

Федеральное государственное автономное  
образовательное учреждение  
высшего образования  
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Институт экономики управления и природопользования  
Кафедра бухгалтерского учета и статистики

УТВЕРЖДАЮ  
Заведующий кафедрой  
\_\_\_\_\_ О. Н. Харченко

« \_\_\_\_ » июня 2016 г.

**БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА**

38.03.01 - Экономика

**Учет, оценка и анализ совокупного гудвилла операторов сотовой связи**

Руководитель \_\_\_\_\_ доцент, канд. экон. наук Т. В. Кожина

Выпускник ЭЭ12-03БУ \_\_\_\_\_ К. А. Веретенникова

Красноярск 2016

## СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	3
1 Гудвилл как экономическая категория.....	6
1.1 Классификационный подход к определению понятия «гудвилл».....	6
1.2 Развитие понятия и способов оценки гудвилла: исторический аспект .....	11
2 Оценка, учет и отражение в отчетности совокупного гудвилла.....	21
2.1 Оценка совокупного гудвилла.....	21
2.2 Способы учета и отражения в отчетности величины совокупного гудвилла.....	33
3 Расчет и анализ величины совокупного гудвилла на основе показателя «EVA» для операторов сотовой связи (Tele2 и МТС).....	42
3.1 Анализ рынка услуг мобильной связи России.....	42
3.2 Анализ взаимосвязи величины совокупного гудвилла и финансового состояния операторов сотовой связи в России.....	51
Заключение.....	67
Список использованных источников.....	70
Приложение А Выдержка из консолидированной финансовой отчетности компании ООО «Т2 РТК Холдинг» за год, закончившийся 31 декабря 2015 г.....	76
Приложение Б Выдержка из консолидированной финансовой отчетности компании ООО «Т2 РТК Холдинг» за год, закончившийся 31 декабря 2014 г.....	80
Приложение В Выдержка из консолидированной финансовой отчетности компании ООО «Т2 РТК Холдинг» за три месяца по 31 марта 2015 г.....	84
Приложение Г Расчет величины совокупного гудвилла для компаний, приобретенных организацией ООО «Т2 РТК Холдинг» в результате объединения бизнеса.....	88
Приложение Д Выдержка из консолидированной финансовой отчетности компании ПАО «Мобильные ТелеСистемы» за годы, закончившиеся 31 декабря 2014, 2013 и 2012.....	89
Приложение Е Выдержка из консолидированной финансовой отчетности компании ПАО «Мобильные ТелеСистемы» за годы, закончившиеся 31 декабря 2015 и 2014.....	98

## ВВЕДЕНИЕ

В современном мире практически каждая компания заботится о своей репутации, ведь несомненно благодаря технологическому развитию этот вопрос становится все более актуальным для всех фирм. Если еще несколько десятилетий назад узнать об организации можно было лишь обратившись в нее, приобретя у нее товары, работы, услуги или путем сарафанного радио, то сейчас с развитием интернета каждый желающий может найти информацию о многих фирмах через оценки, отзывы и комментарии оставленных на различных сайтах.

Несомненно для компаний ценными являются не только их здания, сооружения, оборудование, запасы материалов, денежные средства, но и налаженные связи с поставщиками и покупателями, клиентская база, высококвалифицированный персонал и многие другие аналогичные составляющие бизнеса. Важно обратить внимание на тот факт, что в отличие от основных средств и запасов обозначенные ранее элементы, формирующие конкурентные преимущества организации, а также их репутацию, являются неотделимыми от компании и их достаточно сложно идентифицировать, именно в результате этого для компаний их оценка является затруднительной. В настоящее время они оцениваются только компаниями-покупателями по результатам сделок по слиянию и поглощению и обозначаются термином «гудвилл». Гудвилл оказывает значительное влияние на стоимость компании, что непосредственно обуславливает необходимость определения его достоверной оценки еще в процессе функционирования. Кроме того, данный показатель может иметь важное значение для принятия управленческих решений. Все это определяет актуальность и необходимость исследования различных способов оценки гудвилла и возможность их применения на практике.

Целью данной бакалаврской работы является определение оптимального способа оценки величины гудвилла компании, а также порядок его учета и отражения в отчетности, позволяющие сократить возможности манипулирования отчетностью на примере ведущих операторов сотовой связи России.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- проанализировать различные классификационные подходы к определению понятия «гудвилл»;
- проанализировать понятие «гудвилл» и развитие способов его оценки в историческом аспекте;
- определить наиболее оптимальный способ оценки гудвилла компании;

- определить наиболее оптимальный способ учета и отражения в отчетности величины гудвилла компании;

- проанализировать рынок услуг мобильной связи России;

- проанализировать взаимосвязь величины совокупного гудвилла и финансового состояния компании на примере двух крупнейших операторов сотовой связи в России.

Цели и задачи, представленные в бакалаврской работе, определяют предмет и объект исследования.

Предметом исследования являются способы оценки, учета и отражения в бухгалтерской (финансовой) отчетности компании величины совокупного гудвилла и его взаимосвязь с основными показателями, характеризующими эффективность деятельности организации.

Объектом исследования является совокупный гудвилл двух крупнейших операторов сотовой связи в России.

В ходе написания работы для решения поставленной цели и задач использовались общие методы научного познания: метод наблюдения, метод сравнения, метод эксперимента; метод измерения.

Методологической основой бакалаврской работы являются нормативные документы, регулирующие порядок деятельности организаций, занимающихся предоставлением услуг мобильной связи, нормативно-правовые акты, регламентирующие порядок ведения бухгалтерского учета, международные стандарты финансовой отчетности, методическая и учебная литература, статьи ученых-экономистов, специалистов по бухгалтерскому учету, а также актуальная информация из периодических изданий экономической направленности и ресурсов интернета в области учета, оценки и анализа операций с гудвиллом.

Для раскрытия практических вопросов данной дипломной работы были использованы данные консолидированных финансовых отчетов ООО «Т2 РТК Холдинг» и ПАО «Мобильные ТелеСистемы».

Теоретическая и практическая значимость работы заключается в том, что определив оптимальный способ оценки гудвилла на основании данного показателя возможно будет характеризовать положение компании на рынке и ее конкурентоспособность. Кроме того, отражая наиболее целесообразным вариантом исследуемый показатель в отчетности компании, это, во-первых, позволит снизить возможности фальсификации отчетности компании на основании данного показателя, а, во-вторых, повысит ее информативность.

Структура бакалаврской работы определена целью и задачами исследования, обусловлена логикой рассмотрения избранной проблемы и состоит из введения, трех глав,

содержащих семь параграфов, заключения, списка использованных источников и приложений.

Во введении раскрывается актуальность темы исследования, цели и задачи бакалаврской работы, объект и предмет исследования, методологическая основа бакалаврской работы, а также ее теоретическая и практическая значимость.

В первой главе раскрывается сущность категории «гудвилл» путем анализа классификационного подхода к определению понятия «гудвилл». Кроме того, анализируется с исторического аспекта развитие понятия и способов оценки гудвилла.

Во второй главе раскрываются различные современные способы оценки гудвилла и определяются их преимущества и недостатки, в результате обозначается наиболее оптимальный способ расчета, также формулируется целесообразный способ последующей оценки гудвилла, устанавливается вариант учета и отражения в отчетности величины гудвилла.

В третьей главе проводится анализ рынка услуг мобильной связи России, а также анализируется взаимосвязь величины совокупного гудвилла и основных финансовых показателей, характеризующих эффективность деятельности компании на примере двух крупнейших операторов сотовой связи России: Tele2 и МТС.

В заключении приводятся выводы по результатам проделанного исследования, даются рекомендации.

Бакалаврская работа содержит 104 страницы текстового документа, 6 приложений, 69 использованных источников, 31 иллюстрацию, в том числе 21 таблицу, 10 рисунков.

По материалам выпускной квалификационной работы были опубликованы следующие научные работы:

1 Веретенникова К. А. Проблема оценки и возможность учета внутренне созданного гудвилла // Проблемы современной экономики : тез. докл. XXII межрегионал. науч.-практ. конф. студ. и аспирантов экон. спец. – Красноярск : Сиб. федер. ун-т, 2016. – С. 135-136.

2 Веретенникова К. А. Методика расчета гудвилла [Электронный ресурс] / К. А. Веретенникова // Международная конференция студентов, аспирантов и молодых ученых «Перспектив Свободный – 2016» – Режим доступа : <http://conf.sfu-kras.ru/mn2016/>.

## **1 Гудвилл как экономическая категория**

### **1.1 Классификационный подход к определению понятия «гудвилл»**

За последние несколько лет у большинства российских компаний значительно увеличилось количество нематериальных активов, отражаемых в финансовой отчетности и регистрах бухгалтерского учета. Это связано с так называемой материализацией интеллектуального капитала компании путем создания новых товарных знаков (бренда), внедрения дорогостоящих информационных систем, приобретения программных продуктов, с получением лицензий и патентов на изобретения и т.д. [1, 2]. Под нематериальными активами понимаются невещественные факторы, которые вносят вклад в производство или используются для производства товаров и услуг, и от которых ожидают, что они в будущем принесут производственные выгоды для тех лиц или фирм, которые контролируют использование этих факторов [3 с. 304].

К нематериальным активам можно отнести, например, исключительные права на произведения науки, литературы и искусства; программы для электронных вычислительных машин; изобретения; полезные модели; селекционные достижения; секреты производства (ноу-хау); товарные знаки и знаки обслуживания, а также деловую репутацию [4].

От того, насколько правильно идентифицированы и оценены подобные активы, зависит достоверность данных финансовой отчетности фирмы [2]. В настоящее время мошенничество с финансовой отчетностью достигло тревожного уровня, при этом компании прибегают к различным схемам манипулирования отчетностью. Существует четыре ключевых момента учета нематериальных активов, которые создают возможности для манипулирования отчетностью [5 с. 85-86]:

- капитализация или отнесение на текущие расходы платежей, связанных с нематериальными активами;
- балансовая стоимость нематериальных активов;
- разделение нематериальных активов на активы, имеющие неограниченный срок полезной службы или ограниченный срок полезной службы;
- определение подходящего срока полезной службы в целях расчета амортизационных расходов.

Таким образом, если актив идентифицирован и рассчитан недостоверным способом, то соответственно возникает риск фальсификации отчетности.

В отчетности многих крупных компаний можно встретить такой нематериальный актив как гудвилл, но следует отметить, что в научном сообществе не существует единого

подхода к трактовке данного понятия и методике его оценки, что непосредственно создает определенные предпосылки для возможности манипулирования отчетностью. Для того чтобы разработать наиболее соответствующую экономической сущности методику оценки гудвилла и определить каким образом целесообразнее отражать его в учете компании, необходимо рассмотреть категорию «гудвилл» с различных аспектов.

Следует обратить внимание на то, что законодательством Российской Федерации используется понятие «деловая репутация», схожее по своей сути с термином «гудвилл». Отождествление данных тезисов является достаточно спорным вопросом, но тем не менее в целях данной работы мы будем принимать их в качестве синонимов.

«Гудвилл – категория многозначная, которая широко используется в различных областях экономики и права: в бухгалтерском учете, финансовом менеджменте, в гражданском и уголовном праве» [6]. Существует множество признаков на основании которых возможно построить классификации гудвилла, но на наш взгляд основные классификационные признаки, позволяющие раскрыть сущность категории гудвилл приводятся в работе А. А. Карпычевой «Многоаспектная классификация гудвилла»:

- по сфере применения;
- по характеру принадлежности;
- по способу возникновения;
- по характеру влияния на бухгалтерскую отчетность;
- в зависимости от реагирования на «уход» владельца;
- в зависимости от времени возникновения.

Первая классификация гудвилла – по сфере применения приведена на рисунке 1.

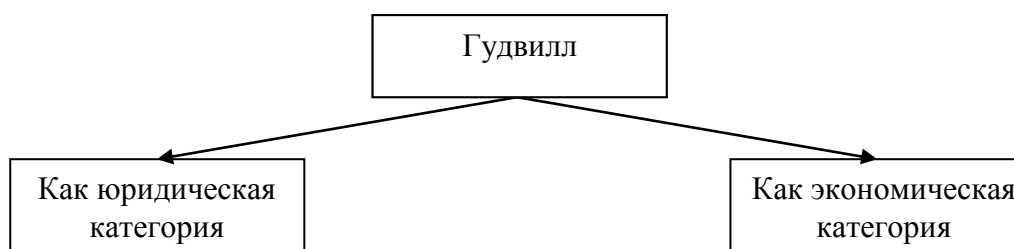


Рисунок 1 – Классификация гудвилла по сфере применения

Сущность данной классификации заключается в том, что гудвилл организации может снизиться в результате определенных обстоятельств, которые не зависят от действий организации: зависть, недобросовестная конкуренция, публикации средствами массовой информации ложных данных и др. Соответственно гудвилл необходимо защищать ничуть не меньше, чем собственность организации, что является объектом правовых отношений, то

есть в данном случае гудвилл выступает как юридическая категория. Гудвилл как экономическую категорию можно трактовать следующим образом: некоторое конкурентное преимущество компании, которое складывается из наработанных связей с клиентами и поставщиками, узнаваемого бренда, удобного месторасположения и многих других, неотделимых от компании элементов, которые приносят компании дополнительные доходы.

Классификация гудвилла по характеру принадлежности приведена на рисунке 2.

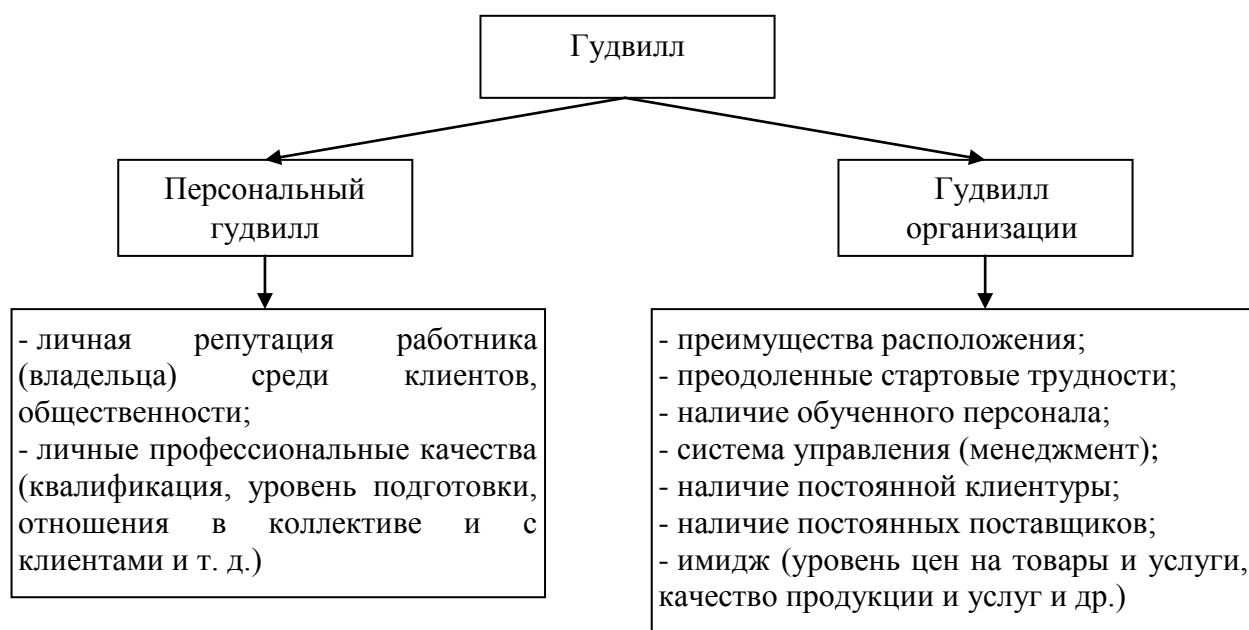


Рисунок 2 – Классификация гудвилла по характеру принадлежности

По данным, представленным на рисунке 2, можно говорить о том, что персональный гудвилл связан с конкретным работником компании, который обладает определенными личными способностями, качествами и репутацией, непосредственно в случае ухода сотрудника, относящийся к нему гудвилл исчезает. Гудвилл организации – гудвилл, сохраняющийся в компании в случае ухода определенного работника или смены собственника фирмы.

Классификация гудвилла по способу возникновения представлена на рисунке 3.

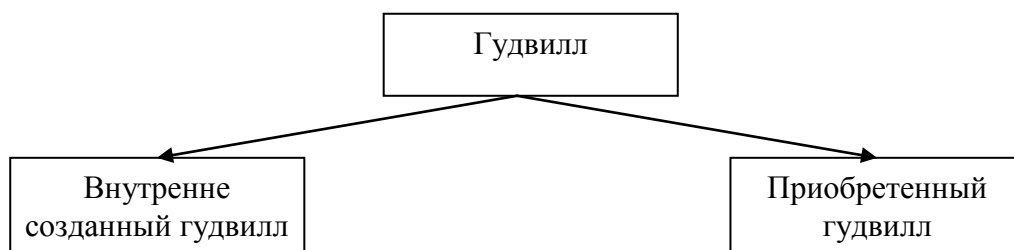


Рисунок 3 – Классификация гудвилла по способу возникновения



Внутренне созданный гудвилл согласно трактовке, представленной в работе А. А. Карпычевой, «относится непосредственно к конкретной организации и представляет собой годами накопленный нематериальный актив, позволяющий иметь осязаемые конкурентные преимущества». Данный актив не отражается на балансе организации. Приобретенный гудвилл возникает у компании-покупателя в результате сделки купли-продажи компании и определяется как разница между ценой, приобретаемой компании, и ее чистыми активами. Данная классификация является наиболее существенной для целей настоящей работы, поэтому мы раскроем ее подробнее в следующих частях работы.

Классификация гудвилла по характеру влияния на бухгалтерскую отчетность отражена на рисунке 4.

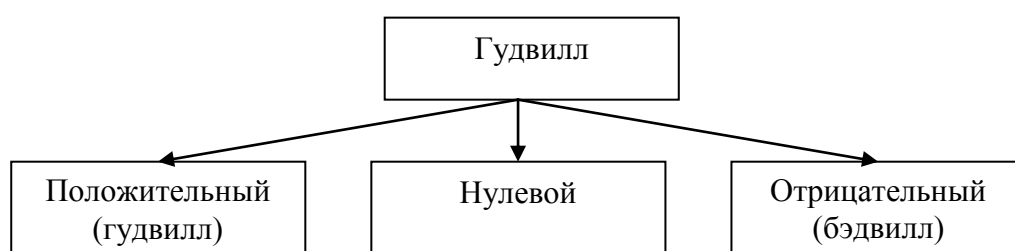


Рисунок 4 – Классификация гудвилла по характеру влияния на бухгалтерскую отчетность

Сущность классификации, представленной на рисунке 4, заключается в том, что положительный гудвилл возникает у компании в случае превышения стоимости организации над величиной ее чистых активов и непосредственно отражается как нематериальный актив в бухгалтерской (финансовой) отчетности организации. Отрицательный гудвилл (бэдвилл) фирмы отражает обратную ситуацию, то есть стоимость компании ниже величины ее чистых активов, в отчетности бэдвилл отражается как доход организации в отчете о финансовых результатах в бухгалтерской (финансовой) отчетности. Нулевым гудвиллом обладают компании, которые недавно вошли на рынок и еще не успели сформировать мнение о себе.

Классификация гудвилла в зависимости от реагирования на «уход» владельцев представлена на рисунке 5.

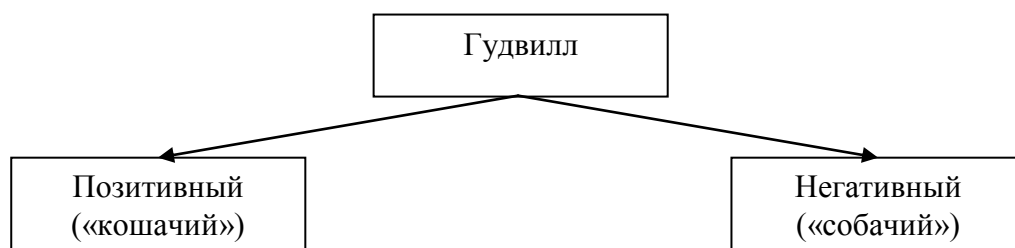


Рисунок 5 – Классификация гудвилла в зависимости от реагирования на «уход» владельцев

Раскроем подробнее классификации гудвилла, представленные на рисунке 5:

- «кошачья» деловая репутация – это часть бизнеса, остающаяся на предприятии после ухода руководителя. Это связано с убеждением, что кошки сохраняют верность местам своего проживания, а не людям» [6];

- «собачья» деловая репутация – это часть бизнеса, которая покидает его вместе с руководителем, если он решит основать свое дело в другом месте. Этот термин связан с убеждением, что собаки сохраняют верность людям, а не местам проживания» [6].

Последний классификационный признак – в зависимости от времени возникновения, представленный в статье А. А. Карпычевой «Многоаспектная классификация гудвилла» отражен на рисунке 6.

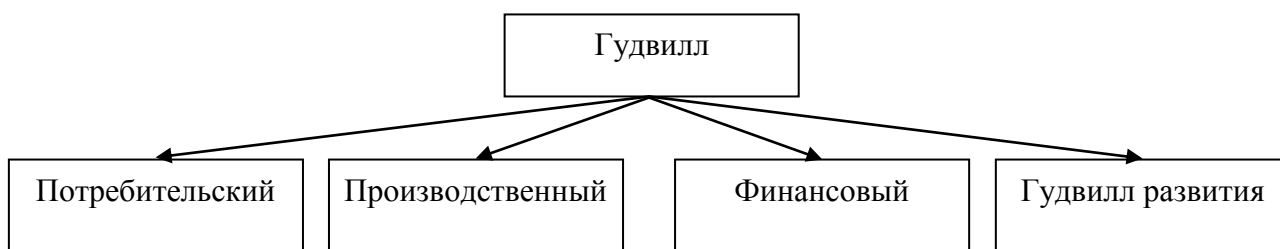


Рисунок 6 – Классификация гудвилла в зависимости от времени возникновения

А. А. Карпычева отмечает, что «в разные времена преобладающее положение занимал лишь один из перечисленных типов». Основным составным компонентом потребительского гудвилла выделяли «связь с клиентами», данный вид гудвилла приписывался успешным торговым компаниям до 1870-х гг. В XX в. в результате развития промышленности производственный гудвилл стал актуальным для компаний, в данном случае вопрос возникал уже не о связи с клиентом, а о взаимоотношениях работодателя и работника: «как привлечь, удержать и заинтересовать служащих». Развитие финансового гудвилла относят к настоящему времени, поскольку компании достаточно часто прибегают к использованию заемных средств. Финансовый гудвилл определяют как «преимущества одной организации по сравнению с другой в вопросе получения кредитов банков и инвестиционных компаний и доверие с их стороны» [6].

Приведенные выше классификации раскрывают уникальную сущность гудвилла как одного из важнейшего элемента организации, влияющего на его финансовое состояние и инвестиционную привлекательность. Следует отметить, что анализ понятия «гудвилл» с различных аспектов позволяет не только раскрыть его экономическую сущность, но и определить наиболее целесообразный способ оценки гудвилла, позволяющий свести к минимуму риски манипулирования отчетностью.

## 1.2 Развитие понятия и способов оценки гудвилла: исторический аспект

Понятие «гудвилл» появилось несколько столетий назад, когда еще не была развита промышленность, а основной формой ведения бизнеса было семейное дело. «Единственная трактовка гудвилла была связана с качеством услуг или продукции, деловой репутацией бизнеса и добропорядочностью его владельца» [7 с. 1].

В 1882 году в «Словаре счетного дома» Ричарда Битхелла дается наиболее раннее из известных в настоящее время трактовок понятия «гудвилл»: «преимущество, связанное с налаженным бизнесом, имеющим положительную репутацию. Отлаженный бизнес дает основания для ожидания прибыли любому, кто войдет в него, и за это нужно платить. Желание владельца бизнеса отказаться от своих ожиданий от бизнеса путем передачи его за вознаграждение кому-либо другому называется продажей гудвилла бизнеса» [7 с. 2, 8 с. 142].

Генри Хэтфилд в своей работе 1909 года раскрывает термин «гудвилл» как «стоимость деловых связей, величину вероятности того, что клиенты продолжают покупать в том же самом месте, несмотря на все соблазны со стороны конкурирующих фирм» [7 с. 4, 9 с. 107].

В XIX в. – начале XX в. понятие «гудвилл» давалось в некоторых судебных делах того времени:

- Crutwell vs. Lye (1810) 17 Ves 335 - «...гудвилл... это не что иное, как вероятность того, что старые заказчики, пользующиеся услугами бизнеса, вновь обратятся к этому бизнесу» [10 с. 9];

- «...любое преимущество, которое только может образоваться, полученное вследствие репутации и связей бизнеса, приобретенных или выстраиваемых годами честной работы или созданных щедрыми денежными вложениями» [10 с. 11];

- Inland Revenue Commissioners vs. Muller & Co's Margarine Ltd (1901) A.C. 217 at 213. - «...вещь, которую очень легко описать, но которую трудно определить. Это доходы и преимущества, полученные от доброго имени компании, ее репутации и связей. Именно это и привлекает клиентов к той или иной компании. Именно это отличает сложившийся бизнес от вновь образованного» [10 с. 10];

- Inland Revenue Commissioners vs. Muller & Co's Margarine Ltd (1901) A.C. 217 at 213. - «...слово [гудвилл] включает в себя все, что добавляет ценности бизнесу вследствие его расположения, наименования, репутации, связей, наличия круга клиентов, согласованного отсутствия конкуренции или любого из этих параметров, а также, возможно, ряда других, которые я не могу сейчас вспомнить» [10 с. 11];

- Matter of Brown (1926) 242 N.Y. 1. - «гудвилл образуется за счет преемственности в месте или наименовании бизнеса... которое будет служить источником привлечения заказчиков» [10 с. 10];

Dicksee и Tillyard рассмотрев многие судебные дела того времени, связанные с гудвиллом, в четвертом издании книги «Гудвилл и его отражение на счетах» сформировали следующие определение: «Гудвилл как актив представляет собой преимущество, полученное на основе вероятности того, что клиенты будут и в дальнейшем часто посещать места, в которых ведется бизнес; что там, где бизнес зависит от репутации фирмы, гудвилл включает в себя преимущество, которое собственник бизнеса получает от права представлять себя в качестве такового; и что там, где стоимость бизнеса зависит от деловых связей, гудвилл, полученный при покупке бизнеса, состоит из права воспользоваться этими связями» [7 с. 2, 11 с. 2].

В книге «Коммерческий гудвилл» 1921 года P. D. Leake пишет: «Гудвилл в коммерческом смысле - это текущая стоимость права на получение ожидаемой в будущем «сверхприбыли», имея в виду, что сумма, на которую увеличится доход в будущем, превысит любые расходы, относящиеся к ее производству» [7 с. 3, 12 с. 18].

«W.A. Paton и A.C. Littleton (1940) поддерживали теории P.D. Leake и признавали, что гудвилл - это всего лишь предоплата за часть доходов, которые будут получены в будущем» [7 с. 4].

Роберт Нельсон в 1953 г. говорит о том, что «бизнесмен покупает «толчок» на рынке» ... и что «толчок» рассеивается, как импульс» [7 с. 5]. «Он считает, что получаемый импульс выгоды от приобретения гудвилла существующего бизнеса выражается в экономии времени на запуск нового бизнеса с нуля и создании всех существующих преимуществ» [7 с. 5]. «Нельсон четко определяет, что гудвилл компании состоит из: собственно гудвилла, списка клиентов, организационных расходов, расходов на исследования и разработки, торговых марок, секретов производства, патентов, авторских прав, лицензий, франшиз, повышенной рентабельности» [7 с. 5, 13 с. 491].

В настоящее время также не существует общепринятого определения гудвилла, приведем некоторые трактовки данного понятия:

- Goodwill – «добрая воля» - престиж, деловая репутация, контакты, клиенты и кадры компании как ее актив, который может быть оценен и занесен на специальный счет (стоимость сверх ее балансовых активов) [14].

- Гудвилл – нематериальные активы, возникающие в результате действия факторов, вызывающих экономические выгоды, таких, как популярное название предприятия, постоянство клиентуры, удачное размещение, характер продукции и др. Иными словами,

гудвилл представляет собой увеличение оценки бизнеса, его стоимости в той мере, в какой этому способствуют репутация, авторитет фирмы и другие подобные трудно определяемые «неосязаемые» факторы [15 с. 69].

- Гудвилл – это деловая репутация, приобретенная при объединении компаний, которая состоит из выплат компании-покупателя как потенциальных экономических выгод, приобретаемых организацией в будущем, которые сложно на этапе покупки градировать и отдельно признать в отчетности [16 с. 1].

- Гудвилл – это такая совокупность факторов деловой репутации, репутации доброго имени фирмы (бренда), выгоды местоположения, узнаваемости торговой марки и прочих не идентифицируемых отдельно от фирмы, которая позволяет сделать заключение о будущем превышении прибыльности данной фирмы по сравнению со средней прибыльностью аналогичных фирм [17 с. 1].

В процессе развития и становления понятия «гудвилл» формировались и раскрывались не только подходы к трактовке данного определения, но также и различные способы оценки гудвилла.

Рассматривая публикации некоторых современных ученых (Кузубов С. А., Ершова Е. А., Баранов П. П., Козлов В. П., Климашина Ю. С.) можно сформировать последовательность развития подходов к оценке гудвилла.

«Начало дебатам относительно учета гудвилла было положено в 1891 г. Фрэнсисом Мором» [7 с. 1]. Он был одним из первых, кто предложил способ оценки гудвилла: «стоимость гудвилла может быть найдена путем умножения чистой прибыли на некоторый коэффициент» [7 с. 1].

По мнению Лоуренса Р. Дикси «единых общих принципов для оценки гудвилл не существует, и в каждом конкретном случае этот вопрос требует отдельного подхода» [10 с. 8]. «Дикси считал, что гудвилл должен быть исключен из учетных записей, когда это практически возможно, и должен быть списан так быстро, как возможно в других случаях. Кроме того, он должен был списываться за счет капитала и резервов, а не за счет годовой прибыли» [7 с. 2].

Э. Гатри в лекции 1898 г. «пояснил, следуя Dicksee, как скорректировать чистую прибыль бизнеса, чтобы получить подходящую базу для оценки гудвилла. Ответ, полученный в результате этого подхода, заключается в умножении избыточной прибыли на коэффициент, который является обратным от процентной ставки» [7 с. 2].

Немецкий юрист Simon предложил «оценивать внеоборотные активы по их субъективной ценности от использования для любого бизнесмена, а не по первоначальной стоимости» [7 с. 3, 18 с. 161].

«Генри Хэтфилд описывал два различных подхода к оценке гудвилла: 1) сначала капитализация чистой прибыли до вычета нормы прибыли на инвестированный материальный капитал, а затем вычитание стоимости чистых материальных активов в результате оценки всей компании как действующего предприятия или 2) капитализация избыточной прибыли после вычета нормальной прибыли» [7 с. 4].

Налоговая служба США разработала собственный метод оценки гудвилла и опубликовала его в 1920 году в документе «Appeals and Revenue Memorandum 34» (ARM 34)». Согласно данной норме «гудвилл существует, если бизнес имеет доходы, превышающие доходы аналогичного бизнеса и гудвилл определяется путем расчета текущей стоимости этих избыточных доходов» [19 с. 97-98, 20]. Предлагался следующий способ расчета гудвилла [19 с. 97-98, 21]:

- определяется среднегодовой доход бизнеса за определенный период лет, предпочтительно пять лет, предшествовавший дате оценки;

- принимается определенный процент (например, 8% или 10%) от среднего значения материальных актива, который считается нормальной рентабельностью инвестиций;

- полученная величина вычитается из среднегодового дохода, рассчитанного на первом шаге, тем самым находится среднее превышение доходов или сверхприбыль, которую следует отнести к гудвилл;

- полученная сверхприбыль капитализируется с определенной ставкой (15% или 20%) для установления значения гудвилл бизнеса.

В 1944 году Комитетом по учетной процедуре был принят первый стандарт бухгалтерского учета «The Accounting Research Bulletin No. 24», в котором гудвилл признавался самостоятельным объектом учета [19 с. 99]. «Бюллетень игнорировал учетное отражение самостоятельно созданного гудвилл, а для приобретенного гудвилл устанавливал только одну базу для оценки – фактическую стоимость. Для этой цели стоимость гудвилл при объединении бизнеса определялась как превышение уплаченной суммы (денежных средств или справедливой рыночной стоимости выпущенных акций по состоянию на дату сделки) над справедливой рыночной стоимостью (обычно на основе оценки на дату сделки) материального имущества, за вычетом обязательств приобретенного субъекта на дату сделки» [19 с. 99]. «В Бюллетене признавалось два вида приобретенного гудвилл. Рекомендовалось гудвилл с ограниченным сроком использования систематически амортизировать за счет доходов. Если не существовало признаков, указывавших на ограниченный срок использования, то гудвилл либо сохранялся на балансе по фактической стоимости приобретения, пока такие признаки не появлялись, либо амортизировался за счет

доходов на некой систематической основе. Немедленное списание капитала, как способ отражения в учете, Бюллетенем не рекомендовалось» [19 с. 100].

В 1953 году был выпущен новый стандарт Accounting Research Bulletin № 43 «Пересчеты и корректировки в учете», который предполагал, что «превышение фактической стоимости приобретения над балансовой стоимостью компании относится на расходы за счет прибыли», при этом было полностью запрещено «немедленно списывать гудвилл за счет капитала» [19 с. 100, 22].

Бюллетень бухгалтерских исследований № 48 (ARB № 48) был издан в 1957 г. и устанавливал что «приобретенные активы учитываются по балансовой стоимости, сформированной в учете приобретаемой компании, а принятые обязательств подлежат отражению в размере причитающейся суммы. Кроме того, передается нераспределенная прибыль приобретаемой компании и принимается к учету у приобретателя» [19 с. 100]. Непосредственно гудвилл при данных условиях возникнуть не может. «ARB № 48 позволял выбирать между двумя методами отражения гудвилл: методом приобретения и методом слияния долей. ... Избрав метод слияния, компания-приобретатель: (а) устраняет необходимость отражения гудвилл в учете и принятия решения относительно его амортизации, (б) приобретает выгоды от прошлых доходов приобретенной компании, отражая их в своем отчете на комбинированной основе и (в) путем отражения активов, приобретенных по балансовой стоимости, обходит отражение активов, приобретенных в действительности по более высокой стоимости, тем самым обеспечивая в будущем более высокие доходы» [19 с. 100, 23].

В августе 1970 г. Совет по принципам бухгалтерского учета (АРВ) Американского института сертифицированных бухгалтеров-практиков выпустил мнения АРВ 16 «Объединение бизнеса» и АРВ 17 «Нематериальные активы» [24 с. 100]. «Приобретенный гудвилл принимался к учету по фактической стоимости, сумма которой рассчитывалась путем вычитания справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов приобретенной компании из цены приобретения... АРВ № 17 также требовал, чтобы приобретенный гудвилл, который можно капитализировать, амортизировался за счет доходов в течение максимум 40 лет. Немедленное списание гудвилл в год приобретения прямо запрещалось, так же как и признание самостоятельно созданного гудвилл» [24 с. 100, 25].

Первый международный стандарт финансовой отчетности, который касался вопроса гудвилла был IAS 22 «Учет сделок по объединению бизнеса». Данный стандарт был выпущен в 1983 году, затем пересмотрен в 1993 году. «Стандарт позволяет любую разницу между стоимостью приобретения и справедливой стоимостью идентифицируемых приобретенных активов либо признавать в качестве актива с последующей систематической

амортизацией в течение срока его использования, либо немедленно списывать за счет акционерного капитала» [24 с. 100-101, 26]. «Стандарт предусматривал, что остаточная стоимость гудвилл должна повторно переоцениваться в конце каждого финансового года» [24 с. 100-101, 26].

В 1998 году МСФО 22 был пересмотрен и «ввел два метода для отображения сделок по объединению бизнеса. Метод покупки – для тех случаев, когда существует возможность определить приобретателя (создается гудвилл) и метод консолидации долей, когда нет возможности однозначно определить приобретателя (гудвилл не создается)» [24 с. 101].

29 июня 2001 г. FASB выпустил SFAS 141 «Объединение бизнеса», который впоследствии был заменен на FASB ASC 805 «Объединение бизнеса» [24 с. 102]. «Согласно SFAS 141, допускался только метод покупки. Метод слияния долей как способ учета гудвилл при объединении предприятий по балансовой стоимости, отвечающем определенным критериям, более не разрешался» [24 с. 102-103]. Кроме того в 2001 году был выпущен FASB ASC 350 «Гудвилл и прочие нематериальные активы» (SFAS 142). «В соответствии с SFAS 142 гудвилл, который отражается как результат объединения бизнеса, проверяется на предмет обесценения ежегодно с помощью двухступенчатого теста. Первым шагом является оценка справедливой стоимости соответствующей отчетной единицы путем сравнения справедливой стоимости с ее балансовой стоимостью. Если справедливая стоимость выше, чем балансовая стоимость, то величина гудвилл не меняется. Если справедливая стоимость меньше балансовой стоимости, то гудвилл может быть обесценен, и в этом случае второй шаг является обязательным. Вторым шагом является оценка справедливой стоимости всех активов отчетной единицы по состоянию на дату тестирования. Этот шаг аналогичен распределению цены покупки при объединении бизнеса. Полученный гудвилл затем сравнивается с текущей балансовой стоимостью гудвилл. Если справедливая стоимость рассчитанного гудвилл меньше справедливой стоимости гудвилл на балансе, то разница составляет сумму обесценения и должна быть списана» [24 с. 103, 27].

В 2005 году издан МСФО 3 «Объединение бизнеса», предусматривающий, «что гудвилл, признанный частью сделки по объединению бизнеса, оценивается по фактической стоимости на дату приобретения и относится в раздел активов. После первоначального признания гудвилл должен быть подвергнут переоценке, а убытки от обесценения являются необратимыми» [24 с. 103, 28].

В 2009 году МСФО 3 был пересмотрен, согласно новому стандарту «гудвилл вычисляется как разница между суммой следующих величин:

- справедливая стоимость переданного вознаграждения на дату приобретения контроля;



- стоимость неконтролирующих долей участия;
- в случае поэтапного объединения бизнесов – справедливая стоимость ранее принадлежавшей покупателю доли в приобретаемом бизнесе на дату приобретения контроля; и
- величиной чистых идентифицируемых активов и обязательств приобретаемого бизнеса на дату приобретения» [24 с. 103, 29].

FASB пересмотрел стандарт FASB ASC 805 «Объединение бизнеса», согласно новому стандарту «учет методом покупки заменяется методом приобретения. Согласно методу приобретения справедливая стоимость приобретенных активов не определяется распределением покупной цены, т.е. не зависит от цены сделки» [24 с. 103-104].

Кроме того в 2011 году FASB ввел ASU 2011-08 «Тестирование гудвилл на обесценение», что «позволяет предприятию оценивать качественные факторы, чтобы определить, имеют ли место обесценение гудвилл, перед выполнением двухэтапного теста на обесценение. Предполагается, что это позволит снизить стоимость и сложность расчета справедливой стоимости отчетной единицы. Составители отчетности также имеют возможность игнорировать качественную оценку и сразу выполнять двухэтапный тест на обесценение. После анализа качественных факторов, если выясняется, что высока вероятность того, что справедливая стоимость отчетной единицы превышает ее балансовую стоимость, выполнение двухэтапного теста не является необходимым» [24 с. 104, 30].

Анализируя вышеизложенное можно говорить о том, что первоначально существовало стремление оценить именно внутренне созданный гудвилл. Предпринимались попытки оценить гудвилл путем произведения чистой прибыли или ее скорректированной величины на некоторый коэффициент, затем способы усложнялись: в расчет уже могла включаться не только чистая прибыль, но и среднегодовой доход за несколько лет за вычетом рентабельности инвестиций, то есть так называемая сверхприбыль, капитализированная избыточная прибыль и иные показатели.

Приблизительно с середины XX в. в некоторых странах формировалось все больше нормативно-правовых актов, отражающих методику оценки гудвилла, при чем речь в данных законодательных актах уже идет только о приобретенном гудвилле, которые предлагалось в различные периоды оценивать по фактической стоимости, остаточной стоимости, методу слияния, покупки, консолидации долей и другие.

Следует отметить, что развивались и варианты последующей оценки гудвилла так, например, предлагалось:

- немедленно списывать стоимость гудвилла за счет капитала;
- немедленно списывать стоимость гудвилла за счет прибыли;

- амортизировать в течение определенного периода времени (временной отрезок варьировался от 5 до 40 лет в различных актах);

- переоценивать путем проведения теста на обесценение.

Для обобщения вышеизложенного следует отметить, что некоторые ученые выделяют несколько этапов эволюции гудвилла. Например, Баранов П. П., Козлов В. П. и Климашина Ю. С. на основе анализа зарубежной литературы выделяют следующие этапы данной эволюции [31 с. 41-43]:

- статистический (непризнания);
- «ослабленно статический» (или переходный);
- динамический;
- актуарный.

На первом этапе гудвилл не признается в качестве реального актива, о нем говорят как о виртуальном активе, который подлежит немедленному или достаточно быстрому списанию на финансовый результат.

На втором этапе продолжаются дискуссии о признании гудвилла как объекта бухгалтерского учета, происходит отказ от его моментального прямого или косвенного списания на финансовый результат.

Третий этап характеризуется тем, что гудвилл признается внеоборотным активом и подлежит равномерной амортизации в течении определенного времени.

Отправной точкой для начала четвертого этапа считают ввод SFAS 141 «Объединение компаний» и 142 «Деловая репутация и прочие нематериальные активы». На четвертом этапе предполагается, что гудвилл необходимо переоценивать, проводить тест на его обесценение, а не амортизировать, как предлагалось ранее.

В результате анализа представленных ранее трактовок понятия «гудвилл», способов его оценки можно говорить о том, что они неразрывно связаны между собой и достаточно часто через предлагаемую оценку гудвилла давалось его определение. Следует отметить, что приблизительно до начала XX века под гудвиллом понимались преимущества организации, которые формировались непосредственно в процессе функционирования фирмы и позволяли компании получать стабильную прибыль. В дальнейшем по мере развития экономических отношений и в результате множества попыток разработать надежную методику оценки гудвилла под термином «гудвилл» стали пониматься преимущества, которые возникают у компании-покупателя в результате сделок по слиянию, поглощению или продаже компании. Таким образом, первоначально речь шла непосредственно о гудвилле, возникающем в процессе деятельности компании, иначе говоря,

о внутренне созданном гудвилле. В то время как в настоящее время выделяют два вида гудвилла:

- внешне созданный гудвилл (приобретенный гудвилл), возникающий в процессе слияний и поглощений компаний;
- внутренне созданный гудвилл, возникающий у организации в процессе ее деятельности.

В настоящее время согласно нормативно-правовым актам Российской Федерации признанию в качестве нематериального актива подлежит только возникающий в результате слияния, поглощения или приобретения организации положительный гудвилл. Однако такие составляющие гудвилла как клиентские базы, внедоговорные отношения с клиентами, сведения, составляющие коммерческую тайну, возникают еще в процессе функционирования фирмы и создают для нее конкурентные преимущества, формируя при этом величину внутренне созданного гудвилла.

Проанализируем насколько внутренний и внешний гудвилл соответствуют необходимым условиям, установленным ПБУ 14/2007 для признания объекта в качестве нематериального актива. Данный анализ проведем на основании таблицы 1, где «+» – условия, которым гудвилл соответствует и «-» – условия, которым гудвилл не соответствует. Таблица 1 – Соответствие гудвилла установленным в ПБУ 14/2007 условиям признания объекта нематериальным активом

№	Установленные условия	Внутренний гудвилл	Внешний гудвилл
1	Объект способен приносить организации экономические выгоды в будущем	+	+
2	Организация имеет право на получение экономических выгод, которые данный объект способен приносить в будущем	-	-
3	Возможность выделения или отделения (идентификации) объекта от других активов	-	-
4	Объект предназначен для использования в течение длительного времени	+	+
5	Организацией не предполагается продажа объекта в течение 12 месяцев или обычного операционного цикла, если он превышает 12 месяцев	+	+
6	Фактическая (первоначальная) стоимость объекта может быть достоверно определена	-	+
7	Отсутствие у объекта материально-вещественной формы	+	+

По данным таблицы видно, что как приобретенный, так и созданный гудвилл соответствуют не всем условиям признания объекта нематериальным активом (НМА), установленных ПБУ 14/2007 «Учет нематериальных активов», в частности внешне и внутренне созданный гудвилл невозможно идентифицировать и доказать, что организация имеет право на получение экономических выгод, которые данный объект способен приносить. Однако в отличие от внешнего для внутреннего гудвилла отсутствует методика

его расчета, что не позволяет признать данный объект активом. По своей сути, гудвилл, возникающий в результате сделок по слиянию и поглощению должен формироваться исходя из величины гудвилла, которым обладает продаваемая компания. Таким образом, можно говорить о том, что внутренне созданный гудвилл является обоснованием будущей достоверной оценки приобретенного гудвилла. Необходимо учитывать, что, если фирма обладает как внешне, так и внутренне созданным гудвиллом, то наиболее целесообразно производить оценку совокупного гудвилла, поскольку достаточно сложно определить к какому виду гудвилла относятся те или иные преимущества. Далее в настоящей работе речь будет идти непосредственно о совокупном гудвилле.

## **2 Оценка, учет и отражение в отчетности совокупного гудвилла**

### **2.1 Оценка совокупного гудвилла**

Как в международных, так и в национальных нормативно-правовых актах предусматривается расчет только приобретенного гудвилла. При этом в международных стандартах финансовой отчетности и в Российских правилах бухгалтерского учета используются несколько разные подходы к оценке внешне созданного гудвилла.

Способ оценки гудвилла, возникающего в результате объединения бизнеса регламентируется МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов» [32]. В МСФО 3 дается следующее определение гудвилла: актив, представляющий собой будущие экономические выгоды, являющиеся результатом других активов, приобретенных при объединении бизнеса, которые не идентифицируются и не признаются по отдельности. Согласно пункту 32 названного стандарта покупатель оценивает гудвилл как превышение совокупности:

- переданного возмещения, оцененного в соответствии с МСФО 3, который в целом требует проводить оценку по справедливой стоимости на дату приобретения;

- суммы любой неконтролирующей доли в приобретаемом предприятии, оцененной в соответствии с МСФО 3;

- при объединении бизнеса, осуществляемом поэтапно, справедливой стоимости доли участия в капитале на дату приобретения, которой покупатель ранее владел в приобретаемом предприятии;

над суммой на дату приобретения идентифицируемых приобретенных активов за вычетом принятых обязательств, оцененная в соответствии с МСФО.

Следует отметить, что МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы» [33] выделяет такое понятие как внутренне созданный гудвилл, включающий в себя затраты, осуществляемые с целью создания будущих экономических выгод, но не приводящих к созданию нематериального актива, удовлетворяющего критериям признания НМА, предусмотренных данным стандартом. Также в МСФО 38 указывается, что внутренне созданный гудвилл не подлежит признанию в качестве актива, поскольку он не является идентифицируемым ресурсом (т.е. не является отделяемым и не возникает из договорных или иных юридических прав), который контролируется предприятием и может быть надежно оценен.

В российском законодательстве правила оценки гудвилла устанавливаются ПБУ 14/2007 «Учет нематериальных активов». В п. 42 ПБУ 14/2007 приводится методика расчета стоимости деловой репутации: разница между покупной ценой, уплачиваемой продавцу при приобретении предприятия как имущественного комплекса, и суммой всех

активов и обязательств по бухгалтерскому балансу на дату его покупки. В указанном нормативно-правовом акте выделяют отрицательную и положительную деловую репутацию. Согласно п. 43 ПБУ 14/2007 положительную деловую репутацию следует рассматривать как надбавку к цене, уплачиваемую покупателем в ожидании будущих экономических выгод в связи с приобретенными неидентифицируемыми активами, а отрицательную деловую репутацию следует рассматривать как скидку с цены, предоставляемую покупателю в связи с отсутствием факторов наличия стабильных покупателей, репутации качества, навыков маркетинга и сбыта, деловых связей, опыта управления, уровня квалификации персонала и тому подобное.

Закрепленные в действующих российских стандартах бухгалтерского учета и международных стандартах финансовой отчетности правила оценки гудвилла в корне противоречат экономической сущности данного понятия. «Экономическая природа гудвилла представляет собой, по существу, некое неосязаемое конкурентное преимущество бизнеса, возникающее в результате синергетического взаимодействия внутрисистемных элементов этого бизнеса и установления особого характера его отношений с внешней средой» [34]. На наш взгляд, методика расчета гудвилла предлагаемая как РСБУ, так и МСФО не является достоверной, поскольку она, во-первых, предполагает расчет только приобретенного гудвилла, не учитывая при этом величины гудвилла, формируемого самой организацией. Во-вторых, цена, за которую компания приобретается, не всегда отражает рыночную стоимость бизнеса, поскольку собственник заинтересован получить за свой бизнес больше, чем суммарная стоимость всех активов предприятия, а покупатель стремится снизить цену до минимума, соответственно формируемая разница между ценой и чистыми активами не отражает платы за гудвилл.

В настоящее время существует достаточно много других вариантов оценки гудвилла, которые, в свою очередь, можно подразделить по подходам. Согласно Федеральному стандарту оценщика № 1 «Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки» [35] основными подходами, используемыми при проведении оценки, являются сравнительный, доходный и затратный подходы. Определим что понимается под каждым из названных подходов и в каких случаях используется тот или иной подход.

Сравнительный подход – совокупность методов оценки, основанных на получении стоимости объекта оценки путем сравнения оцениваемого объекта с объектами-аналогами [35]. Сравнительный подход рекомендуется применять, когда доступна достоверная и достаточная для анализа информация о ценах и характеристиках объектов-аналогов [35]. К сравнительному подходу относятся следующие методы оценки гудвилла: на основе показателя деловой активности, на основе котировок акций.

Формула для расчета гудвилла по методу на основе показателя деловой активности:

$$GW = k * CA, \quad (1)$$

где CA – показатель деловой активности;

k – мультипликатор.

В качестве показателя деловой активности достаточно часто используется средний объем продаж (выручки) за последние три года, предшествующие дате оценки [36]. Мультипликатор рассчитывается на основе статистических показателей развития отрасли и экономики в целом, кроме того необходимо уточнять значение данного показателя исходя из особенностей деятельности предприятия.

Представленный вариант оценки имеет свои недостатки: возникает необходимость определения мультипликатора, который для каждой организации в определенный период времени будет иметь свое значение. То есть необходимо привлекать специалиста для расчета данного показателя, но, тем не менее, даже с оценкой эксперта говорить о достоверности полученного мультипликатора нельзя.

Возможность применения метода на основе котировок акций обоснована тем, что фондовым рынком оцениваются изменения стоимости компании и непосредственно эти изменения отражаются на рыночной капитализации компании. Гудвилл при данном варианте оценки рассчитывается следующим образом:

$$GW = m * C - ANC, \quad (2)$$

где m – количество выпущенных компанией акций;

C – курс акций, сложившийся на момент оценки;

ANC – рыночная стоимость скорректированных чистых активов.

Если компания выпускает не только обыкновенные акции, но еще привилегированные и иные акции и курсы данных акций различаются, то формулы принимает следующий вид:

$$GW = \sum_{i=1}^n m_i * C_i - ANC, \quad (3)$$

где n – количество разновидностей акций корпорации;

$m_i$  – объем выпущенных компанией акций i-го вида;

$C_i$  – курс акций i-го вида, сложившийся на момент оценки.

Минусом данного метода является то, фондовый рынок может не отображать некоторых процессов, происходящих в отрасли или компании, в результате возникает вероятность искажения рассчитанного гудвилла.

Доходный подход – совокупность методов оценки, основанных на определении ожидаемых доходов от использования объекта оценки [35]. Доходный подход рекомендуется применять, когда существует достоверная информация, позволяющая прогнозировать будущие доходы, которые объект оценки способен приносить, а также связанные с объектом оценки расходы [35].

Доходные методы оценки гудвилла: метод избыточных прибылей, метод избыточных ресурсов, метод на основе реализации продукции (товаров, работ, услуг), немецкий метод, левериджный метод.

Метод избыточных прибылей для оценки гудвилла применялся Налоговым Управлением США. Суть данного метода заключается в том, что если организация получает прибыль, которая превышает среднеотраслевое значение, то считается, что сверхприбыль получена за счет гудвилла. Гудвилл компании в данном случае рассчитывается следующим образом:

$$GW = \frac{M - R_e * ANC}{R_g}, \quad (4)$$

где М – чистая прибыль предприятия;

$R_e$  – рентабельность чистых скорректированных активов в среднем по отрасли;

ANC – величина чистых скорректированных активов в среднем по отрасли;

$R_g$  – ставка капитализации нематериальных активов.

В инструкции налоговой инспекции США № 68-609 от 1968 г. ставки дохода для материальных и нематериальных активов были регламентированы [36 с. 25]:

- 8% для материальных активов и 15% для нематериальных активов – для организаций с низким уровнем риска, стабильной и регулярной прибылью;

- 10% для материальных активов и 20% для нематериальных активов – для организаций с высоким уровнем риска.

В российском законодательстве нигде не закреплены данные ставки, что затрудняет расчет по данному методу. Также недостаток данного метода в том, что он не является универсальным, так как предприятие может и не получать избыточного дохода, но при этом обладать гудвиллом [37].



Модификацией метода избыточных прибылей является метод избыточных ресурсов. Данный метод предполагает сравнение фактической рыночной стоимости используемых ресурсов с их нормальной стоимостью, то есть стоимостью, обоснованной при заданном уровне нормализованной прибыли с учетом среднего по отрасли значения показателя рентабельности совокупного капитала [36 с. 29]. При расчете гудвилла методом избыточных ресурсов в расчет принимается не только использование собственных, но и привлеченных средств. Формула исчисления стоимости гудвилла:

$$GW = \left( \frac{M}{R} - TA \right) * w, \quad (5)$$

где  $M$  – чистая прибыль предприятия;

$R$  – рентабельность совокупных активов;

$TA$  – стоимость совокупных активов;

$w$  – доля собственных средств в структуре пассива предприятия.

Данный метод является достаточно простым в расчете и может применяться в организациях без привлечения экспертов, поскольку нет необходимости в исчислении каких-либо сложных показателей, необходимых для определения стоимости гудвилла. Тем не менее, возникает некоторое сомнение в правильности расчетов, поскольку достаточно сложно объяснить каким образом гудвилл связан с избыточными ресурсами.

При расчете стоимости гудвилла методом на основе реализации продукции (товаров, работ, услуг) используется следующая формула расчета:

$$GW = \frac{NOI - Q_f * R_q}{R_g}, \quad (6)$$

где  $NOI$  – чистая операционная прибыль от деятельности компании, рассчитанная как валовый доход за вычетом операционных издержек;

$Q_f$  – стоимость реализованной продукции;

$R_q$  – среднеотраслевой коэффициент рентабельности продукции;

$R_g$  – коэффициент капитализации нематериальных активов (отношение прибыли компании к стоимости нематериальных активов, учтенных на балансе).

В качестве основного допущения его применение предполагается формирование показателя чистой прибыли на основе показателя валовой выручки и проявление совокупности индивидуальных нематериальных преимуществ на стадии распределения

произведенного продукта (товара, работы, услуги), что, не противоречит сущности гудвилла и системе финансового учета, при этом избыточная прибыль в рамках данного метода определяется на основе сравнения фактического значения абсолютного показателя чистой прибыли и величины нормальной прибыли, определяемой как произведение объема реализации продукции (выручки) и мультипликатора прибыль/объем продаж, который отражает удельный вес величины чистой прибыли в объеме реализации продукции (товаров, работ, услуг) [36 с. 27]. Однако использование данного показателя на практике несколько затруднительно из-за необходимости расчета среднеотраслевого коэффициента рентабельности реализации продукции.

Следующим рассмотрим немецкий метод расчета гудвилла. Гудвилл в данном случае рассчитывается следующим образом:

$$GW = 0,5 * (MV - NA) = 0,5 * \left( \frac{P}{i} - NA \right) = 0,5 * i * (P - i * NA), \quad (7)$$

где  $MV$  – рыночная стоимость организации, равная капитализированной годовой прибыли  $P/i$ ;

$NA$  – чистые скорректированные активы;

$i$  – коэффициент рентабельности чистых активов.

Метод является не обоснованным, относится к косвенным методам.

Еще одним способ оценки гудвилла – левериджный. Делается допущение, что гудвилл представляет собой «...прирост (снижение) стоимости активов в результате отклонения фактической рентабельности активов от проектной (среднеотраслевой) величины...», и данное допущение соответствует сущности гудвилла [36 с. 28]. Формула расчета гудвилла левериджным методом:

$$GW = \frac{\Delta NOI}{EBIT} = A_{pr} * LV_{FIO} * G_q, \quad (8)$$

где  $\Delta NOI$  – прирост (снижение) величины чистого денежного потока (прибыли);

$G_q$  – снижение (увеличение) объема продаж против проектной величины (расчет данного показателя не конкретизируется и не обосновывается);

$EBIT$  – проектный (среднеотраслевой) доход до выплаты процентов и налогов (операционная прибыль);

$A_{pr}$  – первоначальная (проектная) стоимость активов предприятия;

$LV_{FIO}$  – интегральный леверидж.

Показатель интегральный левэридж введен «В.М. Елисеевым в связи с тем, что, по его мнению, при рассмотрении действия финансового и операционного рычага упускается тот факт, что на величину чистого денежного потока, помимо операционной и финансовой деятельности в значительной степени влияет инвестиционная деятельность» [36 с. 28-29].

$$LV_{FIO} = \frac{EBIT + FC}{EBIT - I - DEP}, \quad (9)$$

где  $I$  – издержки по обслуживанию долга (проценты по кредиту);

$EBIT$  – проектный (среднеотраслевой) доход до выплаты процентов и налогов (операционная прибыль);

$DEP$  – сумма начисленной амортизации.

Поскольку автор не конкретизирует каким образом рассчитывать  $G_q$ , то оценка гудвилла данным способом невозможна.

Затратный подход – совокупность методов оценки стоимости объекта оценки, основанных на определении затрат, необходимых для приобретения, воспроизводства либо замещения объекта оценки с учетом износа и устареваний [35]. Затратный подход преимущественно применяется в тех случаях, когда существует достоверная информация, позволяющая определить затраты на приобретение, воспроизводство либо замещение объекта оценки [35]. К затратному подходу можно отнести бухгалтерский способ оценки гудвилла. Подробное описание данного метода оценки с точки зрения ПБУ и МСФО приводилось ранее.

Названные ранее подходы относятся к традиционным, но следует отметить, что помимо традиционных существуют синтетические методы оценки: метод опционного ценообразования, модель Эдвардса - Белла - Ольсона и другие [38 с. 17].

К синтетическим методам оценки можно отнести биномиальную модель расчета стоимости гудвилла. Данная модель раскрывается в работе Елисеева В. М. «Гудвилл: проблемы оценки и отражения в отчетности» [39], где гудвилл рассчитывается следующим образом:

$$GW = W - W_f - IA, \quad (10)$$

где  $W$  – накопленный износ;

$W_f$  – физический износ;

$IA$  – стоимость поставленных на баланс нематериальных активов.

$$W = MA * \frac{(Q_f - Q_{pr}) * (p - v) * (1 - T)}{(1 - T) * [Q_{pr} * (p - v) - FC - DEP] + DEP}, \quad (11)$$

где  $Q_f$  – фактический объем реализации в натуральном измерении;

$Q_{pr}$  – проектный объем реализации в натуральном измерении;

$T$  – ставка подоходного корпоративного налога (налога на прибыль);

$DEP$  – сумма начисленной амортизации;

$p$  – цена единицы продукции;

$v$  – переменные издержки на единицу продукции;

$FC$  – суммарные постоянные издержки.

Представленная формула расчета накопленного износа используется только в случае, если «разница между налогооблагаемым доходом и суммой амортизации положительна, то есть если налог выплачивается».

Если данное условие не выполняется, то формула видоизменяется:

$$W = MA * \frac{(Q_f - Q_{pr}) * (p - v)}{Q_{pr} * (p - v) - FC}, \quad (12)$$

Следует отметить, что в данном случае речь идет о расчете отрицательного гудвилла, то есть такой вариант расчета гудвилла следует применять только в том случае, если рентабельность работы предприятия ниже среднеотраслевого уровня.

Не все рассмотренные ранее варианты оценки гудвилла можно применить на практике, поскольку некоторые варианты расчета являются необоснованными и косвенными (немецкий метод), другие достаточно сложны в расчетах (левериджный метод), а отдельные могут быть применены только к определенным компаниям: акционерным обществам (метод на основе котировок акций), фирмам, обладающим нематериальными активами (метод избыточных прибылей, метод на основе реализации продукции (товаров, работ, услуг)). Для того чтобы тот или иной вариант расчета гудвилла можно было использовать в процессе деятельности организации необходимо соблюдение некоторых параметров: соответствие выбранного способа специфике понятия «гудвилл», применение метода ко всем компаниям, использование доступных данных, возможность оценки гудвилла работником бухгалтерской службы без привлечения эксперта.

Для преодоления недостатков, присутствующих в рассмотренных выше методиках оценки гудвилла, необходимо сформировать универсальный способ определения величины гудвилла. На наш взгляд наиболее целесообразно рассчитывать гудвилл на основе модели

оценки экономической добавленной стоимости, поскольку источником получения EVA можно рассматривать гудвилл. Данная методика представлена в диссертации Бонг Н. В. «Инструменты и методы управления деловой репутацией промышленных предприятий» [40 с. 85-87], где формула для расчета величины гудвилла имеет следующий вид:

$$GW = \frac{EVA}{C} \quad (13)$$

где EVA – экономическая добавленная стоимость компании;

C – безрисковая процентная ставка.

Расчет величины совокупного гудвилла на основании экономической добавленной стоимости обуславливается тем, что показатель EVA обладает определенными преимуществами [41 с. 69-70]:

- является корпоративным показателем результатов деятельности, непосредственно связанным с созданием ценности для акционеров;
- четко сигнализирует о создании (разрушении) ценности;
- может служить моделью всеобъемлющей и взаимосвязанной системы финансового и стратегического менеджмента в организации;
- может способствовать обучению и собственников, и менеджеров, и рядовых работников бизнес грамотности, давать им правильное представление об экономике фирмы;
- согласует интересы собственников и менеджеров и, таким образом, может выступать в качестве основы для построения системы материального стимулирования менеджмента;
- дает «правильные» сигналы рынку об успехах или неудачах компании;
- является сильным мотивирующим фактором, способствующим достижению наилучших результатов, внедрению лучших систем управления и изменению организационной культуры компании.

Показатель экономической добавленной стоимости рассчитывается следующим образом [42 с. 181]:

$$EVA = (EBIT - T) - WACC * CE \quad (14)$$

где EBIT – прибыль до вычета процентов и налогов;

T – налог на прибыль;

WACC – средневзвешенная стоимость капитала;

CE – сумма инвестированного капитала с учетом эквивалентов собственного капитала.

Для расчета показателя СЕ предлагаются два варианта расчета [43 с. 80]:

$$1) \text{ СЕ} = \text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные обязательства} \quad (15)$$

$$2) \text{ СЕ} = \text{А} + \text{ЧУ} + \text{ЗР} + \text{АДР} + \text{ЗИР} \quad (16)$$

где А – активы организации,

ЧУ – чистый убыток компании по данным отчета о финансовых результатах;

ЗР – затраты по реструктуризации компании (по данным аналитического учета);

АДР – амортизация деловой репутации;

ЗИР – затраты на исследования и разработки отчетного периода, признанные в качестве прочих расходов.

Показатель WACC рассчитывается по следующей формуле [43 с. 80]:

$$\text{WACC} = k_{\text{fk}} * \frac{\text{TD}}{\text{C}} * (1 - \text{T}) + k_{\text{ek}} * \frac{\text{EQ}}{\text{C}} \quad (17)$$

где  $k_{\text{fk}}$  – проценты по кредитам;

TD – заемный капитал;

C – инвестированный капитал по рыночной стоимости;

T – ставка налога на прибыль;

$k_{\text{ek}}$  – дивиденды, в процентах от чистой прибыли;

EQ – собственный капитал.

Безрисковая ставка – норма прибыли, которая может быть получена по финансовому инструменту, кредитный риск которого равен нулю. Вместо финансового инструмента может выступать актив с максимальной степенью финансовой надежности, риск банкротства которого минимален [44]. В настоящее время существует пять современных способов расчета безрисковой процентной ставки [44]:

- расчет безрисковой процентной ставки по доходности в банковский вклад (в качестве искомой ставки берутся проценты по вкладам в наиболее надежные банки РФ);

- расчет безрисковой ставки на основе доходности государственным ценным бумагам – государственные краткосрочные бескупонные облигации и облигации федерального займа;

- расчет безрисковой ставки на основе доходности по иностранным государственным облигациям (соотнесение безрисковой ставки с доходностью по государственным облигациям США за 10 или 30 лет);

- расчет безрисковой процентной ставки по ставке рефинансирования;
- расчет безрисковой процентной ставки по межбанковским кредитам (соотнесение безрисковой процентной ставки со ставками по межбанковским кредитам – MIBOR, MIBID, MIACR).

Таким образом, на наш взгляд оценка совокупного гудвилла методом на основе экономической добавленной стоимости позволяет преодолеть обозначенные нами ранее недостатки, так как данный метод соответствует сущности понятия «гудвилл», является универсальным, при расчете используются данные доступные для работника бухгалтерской, экономической службы компании и другое. При этом следует отметить, что предлагаемым нами способом будет определяться как положительный, так и отрицательный совокупный гудвилл (бэдвилл). Непосредственно вывод о том, какой вид гудвилла присущ той или иной компании зависит от того, какая величина будет получена по результатам расчета: отрицательная, либо положительная, соответственно. Расчет гудвилла данным способом будет осуществляться в параграфе 3.2 на основе данных групп компаний операторов сотовой связи.

Проблемным аспектом с точки зрения учета гудвилла является не только его первоначальная, но и последующая оценка. Согласно МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов» [45] гудвил не генерирует денежные потоки независимо от других активов или групп активов, но часто участвует в денежных потоках многих генерирующих единиц (Единица, генерирующая денежные средства (генерирующая единица) - наименьшая идентифицируемая группа активов, которая генерирует денежные притоки, в значительной степени независимые от денежных притоков от других активов или групп активов. Иногда гудвил не может быть обоснованно распределен между отдельными генерирующими единицами, а только между группами генерирующих единиц. Поэтому самым низким уровнем организации, на котором гудвил отслеживается для целей внутреннего управления, иногда является ряд генерирующих единиц, с которыми он связан, но между которыми не может быть распределен. Генерирующая единица, к которой отнесен гудвил, должна проверяться на обесценение ежегодно, а также при наличии признаков возможного обесценения путем сравнения балансовой стоимости единицы, включая гудвил, с ее возмещаемой суммой (Возмещаемая сумма актива или генерирующей единицы - справедливая стоимость за вычетом затрат на выбытие или ценность использования в зависимости от того, какая из данных величин больше. Если возмещаемая сумма единицы превышает ее балансовую стоимость, такая единица и отнесенный к ней гудвил считаются необесцененными. Если балансовая стоимость единицы превышает ее возмещаемую сумму,

организация признает убыток от обесценения. Убыток от обесценения относится на уменьшение балансовой стоимости активов единицы (группы единиц) следующим образом:

- сначала на уменьшение балансовой стоимости гудвила, отнесенного к генерирующей единице (группе единиц); и

- затем на другие активы единицы (группы единиц) пропорционально балансовой стоимости каждого актива в единице (группе единиц).

Таким образом, согласно МСФО 36 последующая оценка гудвилла осуществляется посредством проведения тестирования на обесценение, что в большей степени соответствует сути исследуемого объекта учета. Следует отметить, что данный способ последующей оценки гудвилла также имеет недостаток: признанный в отношении гудвила убыток от обесценения в последующем периоде не восстанавливается.

В российских нормативно-правовых актах не предусмотрена последующая оценка гудвилла. Согласно законодательству Российской Федерации гудвилл подлежит амортизации, однако в отношении гудвилла как объекта учета затруднительно определить срок его полезного использования, поскольку гудвилл может приносить выгоды компании как в течение длительного времени, так и в довольно короткие сроки. Данный период не ограничивается 20 годами, как это устанавливает ПБУ 14/2007. Кроме того применение в отношении гудвилла линейного метода амортизации является спорным вопросом, поскольку величина гудвилла подвержена неравномерным колебаниям, в результате влияния на нее множества различных факторов, которые можно разделить на внутренние и внешние.

На наш взгляд наиболее целесообразно проводить переоценку гудвилла ежегодно, а также при наличии признаков возможного изменения его величины. Кроме того, мы рекомендуем компаниям переоценивать величину гудвилла ежеквартально для целей управленческого учета и при этом отражать полученную величину во внутрифирменных отчетах, а также в ежеквартальной промежуточной отчетности, если компания ее формирует. По результатам переоценки будет производиться уценка или дооценка величины гудвилла. Таким образом, данный подход позволит своевременно отражать воздействие на компанию как отрицательных, так и положительных факторов, оказывающих влияния на положение фирмы на рынке, ее конкурентоспособность и финансовое состояние.

Определение способов расчета первоначальной и последующей величины гудвилла является не единственной проблемой, связанной с учетом данного объекта. Необходимо установить, будет ли полученный показатель отражаться при ведении учета в организации в качестве реального или виртуального актива и какие последствия при формировании отчетности будут возникать при выборе того или иного варианта.



### 3 Расчет и анализ величины совокупного гудвилла на основе показателя «EVA» для операторов сотовой связи (Tele2 и МТС)

#### 3.1 Анализ рынка услуг мобильной связи России

«Рынок сотовой связи это развивающийся и высокотехнологичный рынок, имеющий стратегическое значение для модернизации экономики, а инвестиции в инфраструктуру связи положительно сказываются на стратегическом развитии страны в долгосрочной перспективе» [47].

В настоящее время рынок мобильной связи является одним из активно развивающихся сегментов экономики. Компания Cisco в начале 2016 года опубликовала свой десятый ежегодный отчет: «Наглядный индекс развития сетевых технологий: глобальный прогноз по мобильному трафику на период 2015-2020 гг.», где приводятся данные о том, что с 2000 года в пять раз увеличилось число абонентов мобильной связи [48]. Также по прогнозам компании Cisco к 2020 году людей, обладающих мобильными телефонами будет больше, чем людей, которые будут иметь электричество, банковские счета, водопровод, автомобиль и стационарными телефонами, что наглядно представлено на рисунке 7 [48]:

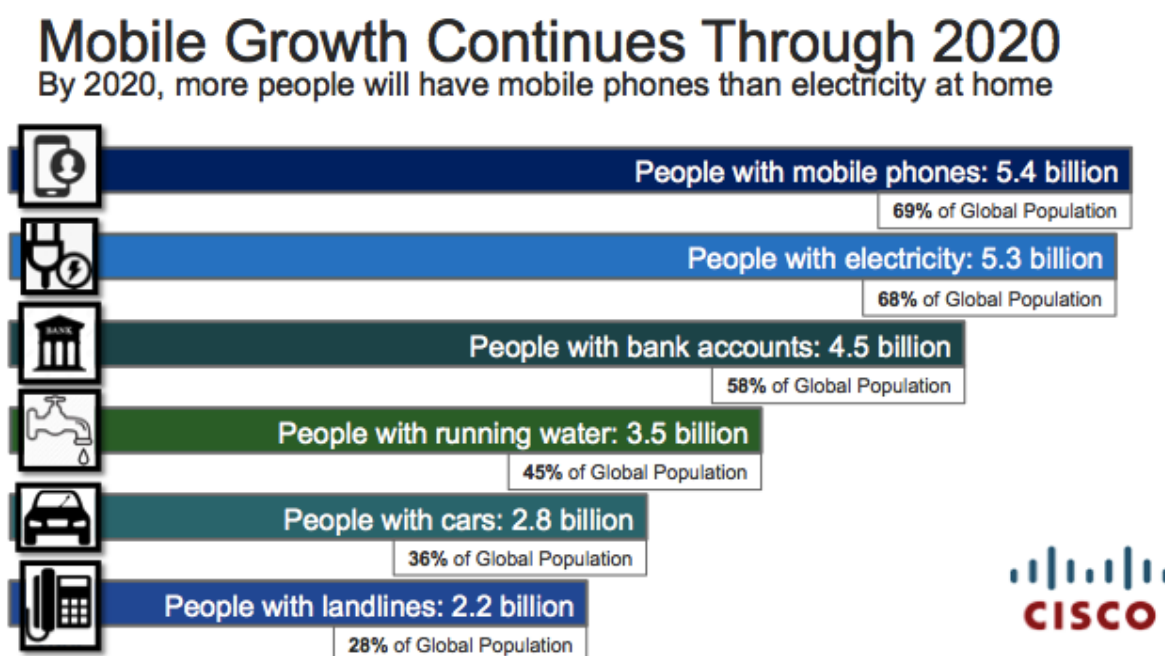


Рисунок 7 – Прогнозируемый рост количества людей, обладающих мобильными телефонами

В данном отчете приводятся следующие основные прогнозы развития мобильного трафика на период до 2020 года:

- в период 2015-2020 гг. мировой мобильный трафик передачи данных возрастет в 8 раз;
- к 2020 г. число абонентов мобильной связи вырастет до 5,5 млрд., что составит 70% населения Земли (в 2015 г. – 4,8 млрд.);
- к 2020 г. число устройств и соединений, готовых к подключению к мобильной сети, достигнет 11,6 млрд. (в 2015 г. – 7,9 млрд.);
- к 2020 г. 75% мирового мобильного трафика данных будет приходиться на долю видео (в 2015 г. – 55%);
- к 2020г. смартфоны, ноутбуки и планшеты будут около 92% мирового мобильного трафика данных;
- в 2015 г. число носимых устройств составляло около 97 млн., к 2020 г. их число превысит 600 млн.;
- в мировом масштабе число точек доступа Wi-Fi, включая домашние, за период 2015-2020 гг. вырастет семикратно — с 64 до 432 млн.;
- 2020 г. на соединения 4G будет приходиться более 70% всего мобильного трафика, а ежемесячный объем почти в шесть раз превысит трафик соединений всех других типов.

В опубликованном прогнозе по развитию мирового и российского рынка мобильной связи приводятся следующие ключевые тенденции для России:

- 8-кратный рост мобильного трафика данных в период 2015-2020 гг.;
- пользователи мобильной связи: в 2015 г. мобильной связью пользовалось 85% населения, к 2020 г. этот показатель составит 87%;
- мобильное видео: к 2020 г. в России на долю видео будет приходиться 75% мобильного трафика данных (на конец 2015 г. этот показатель составлял 54%);
- к 2020 г. на долю смартфонов будет приходиться 85% всего мобильного трафика;
- за период 2015-2020 гг. трафик 4G вырастет в 33 раза, и к 2020 г. его доля составит 65% всего мобильного трафика данных (на конец 2015г. этот показатель составлял 16,5%);
- к 2020 г. число носимых устройств достигнет 25,5 млн. Из них 1,1 млн. будет оснащен встроенными средствами сотовой связи.

Таким образом, на основании представленных ранее данных можно сделать следующий вывод: за 2015-2020 гг. значимые показатели, характеризующие динамику развития рынка сотовой связи, будут улучшаться, что непосредственно свидетельствует о том, что рынок мобильной связи является перспективным и динамично развивающимся как в России, так и в мире.

Проанализируем подробнее современное состояние и перспективы развития рынка мобильной связи в России. В настоящее время на рынке сотовой связи количество конкурентов не много, по данным на 4 квартал 2015 года имеют доли рынка [49], представленные на рисунке 8.

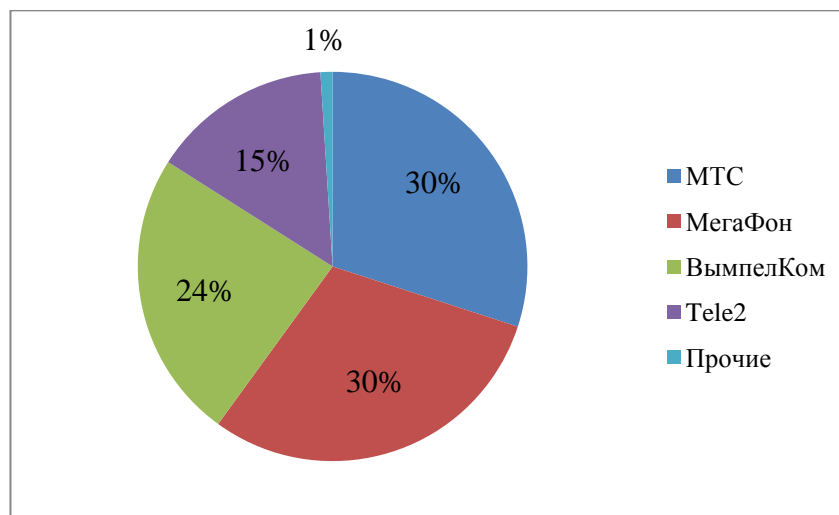


Рисунок 8 – Доли операторов сотовой связи на четвертый квартал 2015 года.

Между тем перераспределение долей на рынке сотовой связи происходит путем укрупнения уже существующих операторов путем совершения сделок по слиянию и поглощению. В качестве примера одной из наиболее крупных таких сделок может служить объединение мобильных активов между компаниями «Ростелеком» и «Tele2», совершенной в 2014 году. Непосредственно в результате совершенной операции между названными двумя организациями произошло изменение долей операторов сотовой связи [49], что наглядно можно проследить на рисунке 9.

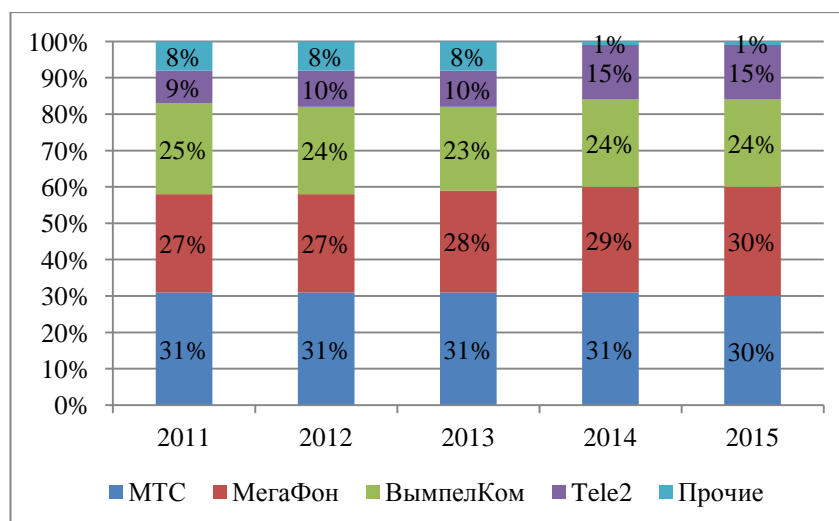


Рисунок 9 – Динамика распределения долей рынка среди операторов сотовой связи

Следует отметить, что в 2012 году в России появился новый стандарт сотовой связи LTE, которая обладает важной особенностью – высокоскоростная передача данных. Различия в скорости передачи данных являются значительными по сравнению с предыдущими стандартами сотовой связи, рассмотрим сравнительную таблицу 8 [47], где отражено развитие стандартов сотовой связи.

Таблица 8 – Развитие стандартов сотовой связи

Поколение	Разработка	Реализация	Сервисы	Скорость передачи	Стандарты
1G	1970	1984	Аналоговый стандарт, речевые сообщения	1,9 кбит/с	AMPS, TACS, NMT
2G	1980	1991	Цифровой стандарт, поддержка коротких сообщений (SMS), передача данных со скоростью до 9,6 кбит/с	9,6-14,4 кбит/с	TDMA, CDMA, GSM, PDC
2,5G	1985	1999	Большая ёмкость, пакетная передача данных, увеличение скорости сетей второго поколения	115 кбит/с (1 фаза), 384 кбит/с (2 фаза)	GPRS, EDGE (2.75G), 1xRTT
3G	1990	2002	Ещё большая ёмкость, скорости до 2 Мбит/с	2 Мбит/с	WCDMA, CDMA2000, UMTS
3,5G	< 2000	2006-2007	Увеличение скорости сетей третьего поколения	3-14 Мбит/с	HSDPA, HSUPA, HSPA, HSPA+
4G	2000	2008-2010	Большая ёмкость, IP-ориентированная сеть, поддержка мультимедиа, скорости до сотен мегабит в секунду	100 Мбит/с - 1 Гбит/с	LTE-Advanced, WiMax Release 2 (IEEE 802.16m), WirelessMAN-Advanced
5G*	с 2015	2020	Особенности: Массивные MIMO, переход в сантиметровый и миллиметровый диапазоны, D2D (Device-to-device)	10 Гбит/с	IMT-2020

От передачи лишь речевых сообщений, которое было возможно в поколении стандартов 1G, мы перешли к поколению стандартов 4G, где осуществляется поддержка мультимедиа, непосредственно скорости передачи данных и технологии постоянно развиваются и совершенствуются под потребности потребителей. Важно также отметить, что если правильно использовать частотный диапазон, то технология LTE позволяет на базе использования единственной основной услуги – мобильный интернет развивать и все иные услуги связи. Именно данную тенденцию по развитию различных мобильных приложений мы в настоящее время и прослеживаем, поскольку все чаще пользователи смартфонов используют различные приложения на базе мобильного интернета для звонков и передачи сообщений. Непосредственно развитие мобильного интернета оказывает значительное влияние на динамику изменения доли дополнительных услуг (VAS-услуг),

предоставляемыми операторами сотовой связи [47, 49], что наглядно представлено на рисунке 10.



Рисунок 10 – Доля VAS-услуг, оказываемых операторами сотовой связи в доходах от VAS

Анализируя рисунок 10 можно говорить о том, что в 2007 году основной доход от VAS приходился на сообщения, а по состоянию на 3 квартал 2015 года большую долю занимают доходы от передачи данных, что еще раз подтверждает отмеченную нами ранее тенденцию развития.

Между тем следует отметить, что внедрение новых технологий является весьма дорогостоящим процессом для операторов, поскольку необходимо приобретать и устанавливать новое оборудование, разрабатывать и запускать новые продукты, которые были бы ориентированы на возможности новых стандартов. «Согласно ожиданиям индустрии, внедрение LTE сократит стоимость передачи данных для операторов более чем наполовину по сравнению с сетями 3G/HSPA. Кроме того, используя новые технологии, такие как LTE, операторы получают возможность предложить дополнительные услуги и повысить удовлетворенность клиентов, тем самым уменьшив отток абонентов» [50].

Важно отметить, что на операторов сотовой связи значительное влияние оказывает регулирование государства в телекоммуникационной отрасли России. Как отмечается в п. 2 ст. 22 Федерального закона от 07.07.2003 N 126-ФЗ «О связи» [51] в Российской Федерации

регулирование использования радиочастотного спектра осуществляется межведомственным коллегиальным органом по радиочастотам при федеральном органе исполнительной власти в области связи, обладающим всей полнотой полномочий в области регулирования радиочастотного спектра. Кроме того в п. 4 названной статьи раскрываются принципы в соответствии с которыми осуществляется использование в Российской Федерации радиочастотного спектра:

- разрешительный порядок доступа пользователей к радиочастотному спектру;
- сближение распределения полос радиочастот и условий их использования в Российской Федерации с международным распределением полос радиочастот;
- право доступа всех пользователей к радиочастотному спектру с учетом государственных приоритетов, в том числе обеспечения радиочастотным спектром радиослужб Российской Федерации в целях обеспечения безопасности граждан, обеспечения связи для нужд органов государственной власти, обороны страны и безопасности государства, правопорядка, экологической безопасности, предотвращения чрезвычайных ситуаций техногенного характера;
- платность использования радиочастотного спектра;
- недопустимость бессрочного выделения полос радиочастот, присвоения радиочастот или радиочастотных каналов;
- конверсия радиочастотного спектра;
- прозрачность и открытость процедур распределения и использования радиочастотного спектра.

Пунктом 4 статьи 23 ФЗ-126 раскрывается информации о том, что для пользователей радиочастотным спектром устанавливаются разовая плата и ежегодная плата за его использование в целях обеспечения системы контроля радиочастот, конверсии радиочастотного спектра и финансирования мероприятий по переводу действующих радиоэлектронных средств в другие полосы радиочастот. Порядок установления размеров разовой платы и ежегодной платы, взимания такой платы, ее распределения и использования определяется Правительством Российской Федерации исходя из того, что размеры разовой платы и ежегодной платы должны устанавливаться дифференцированно в зависимости от используемых диапазонов радиочастот, количества радиочастот и применяемых технологий.

Согласно п. 2 ст. 14 Федерального закона от 07.07.2003 N 126-ФЗ «О связи» оказание услуг связи операторами выделенных сетей связи осуществляется на основании соответствующих лицензий в пределах указанных в них территорий и с использованием нумерации, присвоенной каждой выделенной сети связи в порядке, установленном федеральным органом исполнительной власти в области связи.

Лицензии выдаются по результатам рассмотрения заявлений, но в двух следующих случаях – по результатам проведенных торгов (аукциона, конкурса):

- услуга связи будет оказываться с использованием радиочастотного спектра, а государственная комиссия по радиочастотам установит, что доступный для оказания услуг связи радиочастотный спектр ограничивает возможное количество операторов связи на данной территории. Победителю торгов (аукциона, конкурса) выдается лицензия и выделяются соответствующие радиочастоты;

- на территории имеются ограниченные ресурсы сети связи общего пользования, в том числе ограниченный ресурс нумерации, и федеральный орган исполнительной власти в области связи устанавливает, что количество операторов связи на данной территории должно быть ограничено.

Таким образом, в настоящее время радиочастоты преимущественно выделяются по итогам проведения аукционов, а не частными решениями Государственной комиссии по радиочастотам (ГКРЧ).

Одним из последних был проведен аукцион № 2/2015 на право получения лицензий на оказание услуг подвижной радиотелефонной связи, услуг передачи данных и на оказание телематических услуг связи с использованием радиоэлектронных средств сетей связи стандарта LTE и последующих его модификаций в полосах радиочастот 2570-2595 МГц, 2595-2620 МГц. Следует отметить, что по результатам данных аукционов на победителей торгов накладываются определенные обязательства, к примеру, победители аукциона № 2/2015 принимают на себя обязательства по выполнению всех условий, указанных в решении Государственной комиссии по радиочастотам (ГКРЧ) от 22 июля 2014 г. № 14-26-06 «О выделении полосы радиочастот 2570-2620 МГц для радиоэлектронных средств сетей связи стандарта LTE и последующих его модификаций», в том числе по выполнению требований решения ГКРЧ от 11 декабря 2013 г. № 13-22-01 «Об установлении условий по оказанию услуг связи в населённых пунктах Российской Федерации при использовании полос радиочастот радиоэлектронными средствами сухопутной подвижной радиослужбы гражданского назначения» [52]. В решениях ГКРЧ от 11 декабря 2013 г. № 13-22-01 установлены условия использования полос радиочастот в зависимости от диапазонов радиочастот [53]:

- при использовании оператором связи полос радиочастот в диапазоне до 1 ГГц услуги связи на территории Российской Федерации, на которой оператору связи или его аффилированным лицам выделены соответствующие полосы радиочастот, должны оказываться во всех населённых пунктах численностью от 1000 человек и более при условии наличия в этих населённых пунктах возможности подключения средств связи оператора

связи к линиям связи, обеспечивающим возможность пропуска трафика до узлов связи оператора связи;

- при использовании оператором связи полос радиочастот в диапазоне от 1 ГГц до 2,2 ГГц услуги связи на территории Российской Федерации, на которой оператору связи или его аффилированным лицам выделены соответствующие полосы радиочастот, должны оказываться во всех населённых пунктах численностью от 2000 человек и более при условии наличия в этих населённых пунктах возможности подключения средств связи оператора связи к линиям связи, обеспечивающим возможность пропуска трафика до узлов связи оператора связи;

- при использовании оператором связи полос радиочастот в диапазоне от 2,2 ГГц до 3 ГГц услуги связи на территории Российской Федерации, на которой оператору связи или его аффилированным лицам выделены соответствующие полосы радиочастот, должны оказываться во всех населённых пунктах численностью от 10000 человек и более.

При этом указанные условия использования полос радиочастот должны выполняться со следующим временным графиком: - в течение 1 года – не менее, чем в 10% населенных пунктов, в течение 2 лет – 25%, в течение 3 лет – 40%, в течение 4 лет – 65%, в течение 5 лет – 85%, в течение 6 лет – 95%, в течение 7 лет – 99,9%.

В результате таких введения таких требований происходит удорожание для операторов сотовой связи внедрения новых технологий. Но, тем не менее, можно отметить, что государство не стремится ограничивать развитие современных технологий мобильной связи. Так согласно официальному заявлению Министерства связи и массовых коммуникаций Российской Федерации от 1 октября 2015 года вступило в силу решение Государственной комиссии по радиочастотам (ГКРЧ) «о выделении полос радиочастот для совместного использования радиоэлектронными средствами (РЭС) подвижной радиотелефонной связи» [54]. «Согласно новому постановлению, зарегистрировать РЭС или высокочастотное устройство теперь можно на двух и более операторов связи» [54]. Непосредственно такое решение способствует сокращению расходов операторов на освоение и развитие новых технологий.

Существует также ряд других введений в законодательства за последние несколько лет, которые в определенной степени оказали влияние на бизнес операторов мобильной связи в России.

Во-первых, это внедрение услуги по сохранению номера мобильной связи при переходе от одного оператора к другому, которая была запущена в России 1 декабря 2013 года [55, 56]. Следует отметить, что данная услуга пользуется спросом у населения, поскольку по данным Центрального научно-исследовательского института связи (ЦНИИС)



общее количество перенесенных номеров уже превысило три миллиона. Следует отметить, что на доли рынка основных компаний среди операторов сотовой связи в результате данной нововведения в законодательстве не изменилось, что можно наблюдать на рисунке 9. Однако такая услуга могла в незначительной степени усилить конкуренцию на рынке.

Во-вторых, введение в 2014 году ст. 44. 1 и п. 5 ст. 44 в Федеральный закон «О связи» существенно сократило объем жалоб населения на SMS-спам и предоставленные контент-услуги [56]. Согласно статье 44.1 ФЗ-126 рассылка SMS-рекламы по сети подвижной радиотелефонной связи должна осуществляться только при условии получения предварительного согласия абонента, за некоторым исключением. Пункт 5 статьи 44 ФЗ-126 обязывает операторов сотовой связи до получения согласия от абонента об оказании контент-услуг информировать абонента о тарифах на услуги, содержании услуги и лицевого счете, с которого будет осуществляться списание денежных средств. Кроме того оператор связи на основании обращения абонента обязан создать отдельный лицевой счет, предназначенный только для оплаты данных услуг связи в пределах средств, находящихся на указанном лицевом счете. Не смотря на уменьшение количества жалоб от абонентов о SMS-спаме и мобильном мошенничестве с помощью контент-услуг, доходы компаний от контент-услуг и передачи сообщений снизились.

В-третьих, в результате введения п. 1 ст. 44 в Федеральный закон «О связи» были ужесточены правила продажи SIM-карт [55, 56]. В п. 1 ст. 44 ФЗ-126 указывается, что операторы сотовой связи должны оказывать услуги связи на основании договора об оказании услуг связи, заключенного с пользователями услугами связи. При этом для заключения договора об оказании услуг связи оператор связи или уполномоченное им лицо должны использовать:

- помещения, части помещений, находящиеся в собственности, хозяйственном ведении, оперативном управлении или аренде;
- оборудованные торговые места в стационарных торговых объектах и в зонах, предназначенных для осуществления торговой деятельности и расположенных в других стационарных объектах, или торговые объекты, имеющие торговые залы, рассчитанные на одно или несколько рабочих мест.

Данное нововведение в законодательство Российской Федерации запрещает заключение договоров об оказании услуг подвижной радиотелефонной связи в нестационарных торговых объектах, кроме случая заключения договоров в транспортных средствах, которые специально оборудованы для обслуживания абонентов в соответствии со всеми требованиями законодательства. Таким образом, в результате введения обозначенных поправок в Федеральный закон «О связи» уменьшается количество возможных каналов

распространения SIM-карт, что может способствовать снижению абонентских баз операторов сотовой связи, но, тем не менее, эти нововведения позволят пресечь деятельность недобросовестных дилеров.

На рынок сотовой связи в современном мире оказывает влияние не только внутренние факторы, но и внешние. Колебание валютного курса сказывается на удорожании смартфонов с поддержкой LTE и телекоммуникационного оборудования, необходимого операторам сотовой связи для возведения новых базовых станций, что непосредственно затрудняет и замедляет развитие новых технологий. Кроме того разрыв туристических отношений России с Турцией и Египтом, а также рост цен на зарубежные туры в результате колебаний валютного курса оказало влияние не только на туристический рынок, но и на рынок сотовой связи путем снижения числа пользователей международным роумингом.

На основании вышеизложенного можно сделать вывод о том, что обозначенные ранее факторы: технологический прогресс, государственное регулирование рынка сотовой связи, различные внешнеполитические и внешнеэкономические факторы оказывают значительное влияние на деятельность операторов сотовой связи. Непосредственно в данных условиях компаниям необходимо осуществлять мониторинг формирующейся ситуации на рынке и подстраиваться под новые реалии. В зависимости от того насколько компания отвечает сложившимся требованиям на рынке будет зависеть как ее финансовое положение, так и величина ее совокупного гудвилла. Далее в настоящей работе мы проанализируем каким образом совокупный гудвилл организации взаимосвязан с ее финансовым положением в условиях динамично развивающегося рынка сотовой связи.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Нестабильная экономическая ситуация в России оказывает негативное влияние на различные отрасли экономики. Введенные против России санкции, значительно возросшие курсы доллара и евро, а также отсутствие уверенности в оптимистическом развитии экономики нашей страны оказали отрицательное влияние на рынок слияний и поглощений. Несмотря на увеличение объема сделок M&A на глобальном рынке, активность российских компаний в 2015 г. в данном секторе экономики была достаточно низкой, как на российском, так и на международном рынке. Тем не менее, процессы слияний и поглощений имеют важное значение, поскольку являются одним из способов развития компаний. Следует отметить, что наиболее привлекательными для данного рынка являются те компании, которые обладают гудвиллом. Гудвилл оказывает значительное влияние на стоимость организации и является показателем, характеризующим конкурентоспособность фирмы, ее положение на рынке и финансовое состояние. Все это определяет актуальность выбранной темы.

В ходе бакалаврской работы была раскрыта цель – определение оптимального способа оценки величины гудвилла компании, а также порядок его учета и отражения в отчетности, позволяющие сократить возможности манипулирования отчетностью на примере ведущих операторов сотовой связи России.

Исходя из цели исследования, в бакалаврской работе были решены следующие задачи:

- проанализированы различные классификационные подходы к определению понятия «гудвилл»;
- проанализировано понятие «гудвилл» и развитие способов его оценки в историческом аспекте;
- определен наиболее оптимальный способ оценки гудвилла компании;
- определен наиболее оптимальный способ учета и отражения в отчетности величины гудвилла компании;
- проанализирован рынок услуг мобильной связи России;
- проанализирована взаимосвязь величины совокупного гудвилла и финансового состояния компании на примере двух крупнейших операторов сотовой связи в России.

В ходе анализа различных подходов к трактовке понятия «гудвилл», способов его оценки было определено, что гудвилл представляет собой конкурентное преимущество компании, которое складывается из наработанных связей с клиентами и поставщиками, узнаваемого бренда, удобного месторасположения и многих других, неотделимых от

компании элементов. При этом в зависимости от способа возникновения гудвилла можно выделить два его вида:

- внешне созданный гудвилл (приобретенный гудвилл), возникающий в процессе слияний и поглощений компаний;
- внутренне созданный гудвилл, создаваемый организацией в процессе ее деятельности.

Как приобретенный, так и созданный гудвилл соответствуют не всем условиям признания объекта нематериальным активом, установленных ПБУ 14/2007 «Учет нематериальных активов», в частности внешне и внутренне созданный гудвилл невозможно идентифицировать и доказать, что организация имеет право на получение экономических выгод, которые данный объект способен приносить. Однако в отличие от внешнего для внутреннего гудвилла отсутствует методика его расчета, что не позволяет признать данный объект активом. При этом внутренне созданный гудвилл по своей сути при продаже компании формирует внешне созданный гудвилл, возникающий у компании-покупателя, который будет принят к учету как НМА. Таким образом, можно говорить о том, что внутренне созданный гудвилл является обоснованием будущей достоверной оценки приобретенного гудвилла. Следует обратить внимание на тот момент, что если компания обладает как приобретенным, так и внутренним гудвиллом, то наиболее целесообразно проводить оценку совокупного гудвилла, поскольку затруднительно определить к какому виду гудвилла относятся те или иные преимущества.

В настоящее время существует достаточно много способов оценки гудвилла: на основе показателя деловой активности, на основе котировок акций, метод избыточных прибылей, немецкий метод и другие. Не все варианты оценки гудвилла можно применить на практике, поскольку некоторые методы (метод на основе показателя деловой активности, метод избыточных ресурсов, левериджный метод) являются недостаточно обоснованными, громоздкими, либо требующими расчета дополнительных показателей, что может быть достаточно затруднительным. На наш взгляд для расчета совокупного гудвилла наиболее целесообразно применять метод на основе экономической добавленной стоимости, поскольку он соответствует сущности гудвилла и может быть беспрепятственно применен в целях ведения учета и формирования отчетности.

Проблемным аспектом с точки зрения учета гудвилла является не только его первоначальная, но и последующая оценка. Существующие в настоящее время правила последующей оценки как в РСБУ, так и в МСФО не соответствуют экономической сущности гудвилла, в результате мы предлагаем проводить переоценку гудвилла ежегодно, а также при наличии признаков возможного изменения его величины. По результатам переоценки

величина гудвилла может быть как дооценена, так и уценена. При этом мы рекомендуем компаниям для целей управленческого учета переоценивать величину гудвилла ежеквартально, это позволит своевременно отражать воздействие на компанию как отрицательных, так и положительных факторов, оказывающих влияние на положение фирмы на рынке, ее конкурентоспособность и финансовое состояние.

Совокупный гудвилл, рассчитанный обозначенным ранее способом, мы предлагаем не признавать в качестве нематериального актива, а отражать информацию о получаемой величине лишь в пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах путем. В пояснениях на наш взгляд целесообразно ввести дополнительный раздел «Совокупный гудвилл организации» как в табличной части, где будут предоставляться данные о величине совокупного гудвилла компании в течение трех лет, так и в текстовой части, где будет раскрываться информация о факторах, влияющих на его величину. Обозначенный способ отражения информации о гудвилле в учете и отчетности компании является оптимальным, поскольку он позволит снизить возможности фальсификации отчетности путем манипулирования данным показателем.

Анализ взаимосвязи величины совокупного гудвилла и финансового состояния компаний в условиях динамично развивающегося рынка сотовой связи привел к выводам о том, что гудвилл является показателем характеризующим конкурентоспособность компании и ее финансовое положение. Все выводы сделанные на основании величины совокупного гудвилла, рассчитанного с помощью показателя «EVA», подтвердились выводами полученными по ключевым финансовым показателям, характеризующими деятельность компании. В результате мы рекомендуем организациям рассчитывать совокупный гудвилл предложенным нами выше методом. Данный показатель позволит получать оперативную информацию о состоянии компании, что может сыграть достаточно важную роль в принятии различных решений, а также его отражение в пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах повысит информативность формируемой отчетности компании.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1 Тютюнникова Е. Учет нематериальных активов в соответствии с МСФО [Электронный ресурс] / Е. Тютюнникова // Финансовый директор – 2007 // Информационное агентство «Клерк.Ру». – Режим доступа : <http://www.klerk.ru/buh/articles/68949/>.

2 Егорова Н. Н. Нематериальные активы в российской и международной практике [Электронный ресурс] / Н. Н. Егорова // Бухгалтер и закон. – 2015 - № 2 // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа : <http://www.consultant.ru>.

3 Хромов С. С. Использование нейронных сетей в оценке нематериальных активов / С. С. Хромов // Инновации в материаловедении и металлургии : материалы I междунар. интерактив. науч.-практ. конф. [13-19 дек. 2011 г., г. Екатеринбург]. — Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2012. — Ч. 2. — С. 304-314.

4 Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет нематериальных активов» (ПБУ 14/2007) : приказ Минфина РФ от 27.12.2007 N 153н // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа : <http://www.consultant.ru>.

5 Джерард М. Зак Справедливая стоимость – соблазны манипулирования отчетностью. Новые глобальные риски и методы их выявления. – Пер. с англ. – М.: Маросейка, 2011. – 230 с.

6 Карпычева А. А. Многоаспектная классификация гудвилла / А. А. Карпычева // Экономический анализ: теория и практика. – 2010 – №17 – С. 57-62.

7 Кузубов С. А. Гудвилл как объект учета: истоки происхождения [Электронный ресурс] / С. А. Кузубов // Международный бухгалтерский учет. – 2015 – № 2. // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа : <http://www.consultant.ru>.

8 Bithell R.A. A Counting-House Dictionary. Containing an explanation of the technical terms used by merchants and bankers, etc. George Routledge & Sons, London, 1882. 319 p.

9 Hatfield H.R. Modern Accounting, its principles and some of its problems. New York, D. Appleton, 1909. 367 p.

10 Ершова Е. А. Гудвилл бизнеса [Электронный ресурс] / Е. А. Ершова. // Статут, 2013. Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа : <http://www.consultant.ru>.

11 Dicksee L.R., Tillyard F. Goodwill and its Treatment in Accounts, 3d ed. London, reprinted in "The 62 History of Accounting Collection", New York: Arno Press, 1976. 168 p.

12 Leake P.D. Commercial goodwill: its history, value, and treatment in accounts. Reprint. Originally published: London: Sir Isaac Pitman & Sons, 1921. Charleston S.C., 2009, 260 p.

- 13 Nelson R.H. The momentum theory of goodwill // Accounting Review. 1953. P. 491 - 499.
- 14 Додонов В.Н., Ермаков В.Д., Крылова М.А. и др.; под ред. Сухарева А.Я., Крутских В.Е. Большой юридический словарь [Электронный ресурс] – М.: Инфра-М, 2003. – Режим доступа : <http://dic.academic.ru/dic.nsf/lower/14164>.
- 15 Лопатников Л.И. Экономико-математический словарь: Словарь современной экономической науки. – 5-е изд., перераб. и доп. – М.: Дело, 2003. – 520 с.
- 16 Солдатова Е. Оценка гудвилла [Электронный ресурс] / Е. Солдатова // Финансовая газета. – 2005 – № 43 // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа : <http://www.consultant.ru>.
- 17 Колесник В. Бухгалтерский учет деловой репутации [Электронный ресурс] / В. Колесник // Бухгалтерия и банки. – 2011 – № 5 // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа : <http://www.consultant.ru>.
- 18 Simon H.V. Die Bilanzen der Aktiengesellschaften und der Kommanditgesellschaften auf Aktien. J. Guttentag, 1899. 414 p.
- 19 Кузубов С. А. Развитие концептуальных подходов к измерению гудвилл с исторической перспективы. Часть 1./ С. А. Кузубов // Корпоративные финансы. – 2014 – № 3 – С. 94-102.
- 20 IRS . Appeals & Revenue Memorandum 34 (ARM 34), (1920), Nationwide Prohibition Effective January 16, Internal Revenue Service.
- 21 G. F. P. (1962), Valuation of Good Will for Tax Purposes, Virginia Law Review 7(48) (1962) 1274–1293.
- 22 Committee on Accounting Procedure. Restatement and Revision of Accounting Research Bulletins. Accounting Research Bulletin No. 43 (1953), New York: American Institute of Accountants.
- 23 Stanger, A.M. (2012), Accounting for Business Combinations: Choice or Dilemma. St. John's Law Review, 5(44) (2012) 62.
- 24 Кузубов С. А. Развитие концептуальных подходов к измерению гудвилл с исторической перспективы. Часть 2./ С. А. Кузубов // Корпоративные финансы. – 2014 – № 4 – С. 99-108.
- 25 APB (1970b), Intangible Assets. Accounting Principles Board Opinion No. 17. New York: American Institute of Certified Public Accountants, August.
- 26 IASC (1993), International accounting standard (IAS) No. 22: Business combinations (revised). London: International Accounting Standards Committee.

27 FASB (2001b), Statement of Financial Accounting Standards (SFAS) No. 142: Goodwill and other intangible assets. Norwalk, CT: Financial Accounting Standards Board.

28 IASB (2004), International financial reporting standard (IFRS) No. 3: Business combinations. London: International Accounting Standards Board.

29 IASB (2009), International financial reporting standard (IFRS) No. 3: Business combinations (revised). London: International Accounting Standards Board.

30 FASB (2012), Accounting Standards Update No. 2012-02, Intangibles – Goodwill and Other (Topic 350) – Testing Indefinite-Lived Intangible Assets for Impairment. Norwalk, CT: Financial Accounting Standards Board.

31 Баранов П. П., Козлов В. П., Климашина Ю. С. Российская методология учета деловой репутации на фоне мировых трендов: текущее состояние и вектор развития / П. П. Баранов, В. П. Козлов, Ю. С. Климашина // Международный бухгалтерский учет. – 2014. – № 39 – С. 39-52.

32 Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 3 «Объединения бизнесов» : приложение N 31 к приказу Министерства финансов Российской Федерации от 28.12.2015 N 217н // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа : <http://www.consultant.ru>.

33 Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 38 «Нематериальные активы» : приложение N 25 к приказу Министерства финансов Российской Федерации от 28.12.2015 N 217н // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа : <http://www.consultant.ru>.

34 Климашина Ю. С. Альтернативный подход к учету деловой репутации организаций [Электронный ресурс] / Ю. С. Климашина // Аудитор. – 2015 – № 10 // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа : <http://www.consultant.ru>.

35 Об утверждении Федерального стандарта оценки «Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки (ФСО N 1)» : приказ Минэкономразвития России от 20.05.2015 N 297// Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа : <http://www.consultant.ru>.

36 Справочник расчетных данных для оценки и консалтинга (Окончание финансового кризиса) (СРД №6) / Под ред. канд. техн. наук Е.Е. Яскевича. - М.: ООО "Научно-практический Центр Профессиональных Оценщиков", 2010. – 50 с.

37 Пузыня Н. Ю. Особенности оценки гудвилла как стоимости деловой репутации фирмы / Н. Ю. Пузыня // Имущественные отношения в РФ. – 2006 – № 2 – С. 41-48.

38 Косорукова И.В. Методологические проблемы оценки стоимости бизнеса: теория и практика : монография [Электронный ресурс] / И.В. Косорукова – «СинергияПРЕСС», 2012.



Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа : <http://www.consultant.ru>.

39 Оценка собственности и рынок недвижимости : материалы науч.-практ. конф., май 2003 г. / под общ. ред. М. М. Ковалева, Н. Ю. Трифонова. – Мн., БГУ, 2003. – 177 с.

40 Бонг Н. В. Инструменты и методы управления деловой репутацией промышленных предприятий : дис. ... канд. экон. наук : 08.00.05 / Бонг Надежда Викторовна. – Санкт-Петербург, 2004. – 193 с.

41 Волков Д. Л. Управление ценностью: показатели и модели оценки / Д. Л. Волков // Российский журнал менеджмента. – 2005 - № 4 – С. 67-76.

42 Ковалев В. В., Ковалев Вит. В. Корпоративные финансы и учет: понятия, алгоритмы, показатели : учебное пособие / В. В. Ковалев., Вит. В. Ковалев. – Изд. 2-е, перераб. и доп. – Москва : Проспект, 2011. – 880 с.

43 Самусенко С. А. Управленческий учет : конспект лекций / С. А. Самусенко – Красноярск : СФУ, 2008. – 164 с.

44 Жданов И. Безрисковая ставка доходности. 5 современных методов расчёта [Электронный ресурс] / И. Жданов // Электронный журнал по финансам и инвестициям «finzz.ru». – Режим доступа : <http://finzz.ru/bezriskovaya-stavka-doxodnosti-5-sovremennyx-metodov-rascheta.html>.

45 Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 36 «Обесценение активов» : приложение N 23 к приказу Министерства финансов Российской Федерации от 28.12.2015 N 217н // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа : <http://www.consultant.ru>.

46 Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) : федер. закон от 05.08.2000 N 117-ФЗ. // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа : <http://www.consultant.ru>.

47 Бороздина Н. А. Тенденция развития российского рынка услуг мобильной связи [Электронный ресурс] / Н. А. Бороздина // Электронный журнал «NovaInfo» («НоваИнфо»). – 2015 – № 39-1 – Режим доступа : <http://novainfo.ru/article/4015>.

48 Cisco: к 2020 году мобильной связью будет пользоваться 70% человечества [Электронный ресурс] / Cisco Systems, Inc. [сайт]. – Режим доступа : <http://www.cisco.com/web/RU/news/releases/txt/2016/02/04a.html>.

49 Статистические данные AC&M consulting [Электронный ресурс] / Advanced Communications and Media // Режим доступа : <http://www.acm-consulting.com>.

50 Тенденции и перспективы развития мирового рынка инфраструктуры беспроводной связи (2G, 3G, LTE, WiMAX, Wi-Fi), 2012-2017 гг [Электронный ресурс] /

Телеканал про ИКТ (информацию, коммуникации, технологии) и Digital Media «JSON.TV». – Режим доступа : [http://json.tv/ict\\_telecom\\_analytics\\_view/tendentsii-i-perspektivy-razvitiya-mirovogo-rynka-infrastruktury-besprovodnoy-svyazi-2g-3g-lte-wimax-wi-fi-2012-2017-gg](http://json.tv/ict_telecom_analytics_view/tendentsii-i-perspektivy-razvitiya-mirovogo-rynka-infrastruktury-besprovodnoy-svyazi-2g-3g-lte-wimax-wi-fi-2012-2017-gg).

51 О связи : федер. закон от 07.07.2003 N 126-ФЗ // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.

52 Документация по проведению аукциона № 2/2015 [Электронный ресурс] / Роскомнадзор [сайт]. – Режим доступа : <http://rkn.gov.ru/tender/communication/p804/>.

53 Заседание ГКРЧ от 11 декабря 2013 г. (протокол № 13-22) : решение Государственной комиссии по радиочастотам // Минкомсвязь России [сайт]. – Режим доступа : <http://minsvyaz.ru/ru/documents/4078/>.

54 Расширены возможности совместной деятельности мобильных операторов : официальное заявление Минкомсвязи России // Минкомсвязь России [сайт]. – Режим доступа : <http://minsvyaz.ru/ru/events/34050/>.

55 Регулирование мобильной связи и смежных рынков: состояние, перспективы в России и в мире [Электронный ресурс] / Телеканал про ИКТ (информацию, коммуникации, технологии) и Digital Media «JSON.TV». – Режим доступа : [http://json.tv/ict\\_telecom\\_analytics\\_view/regulirovanie-mobilnoy-svyazi-i-smejnyh-rynkov-sostoyanie-perspektivy-v-rossii-i-v-mire](http://json.tv/ict_telecom_analytics_view/regulirovanie-mobilnoy-svyazi-i-smejnyh-rynkov-sostoyanie-perspektivy-v-rossii-i-v-mire).

56 Регулирование в телекоммуникационной отрасли России: тенденции и перспективы [Электронный ресурс] / Телеканал про ИКТ (информацию, коммуникации, технологии) и Digital Media «JSON.TV». – Режим доступа : [http://json.tv/ict\\_telecom\\_analytics\\_view/regulirovanie-v-telekommunikatsionnoy-otrasli-rossii-tendentsii-i-perspektivy-20150305052453](http://json.tv/ict_telecom_analytics_view/regulirovanie-v-telekommunikatsionnoy-otrasli-rossii-tendentsii-i-perspektivy-20150305052453).

57 История компании [Электронный ресурс] / ООО «Т2 РТК Холдинг» [сайт]. – Режим доступа : <http://ru.tele2.ru/about/istoriya-kompanii/>.

58 О Tele2 [Электронный ресурс] / ООО «Т2 РТК Холдинг» [сайт]. – Режим доступа : <http://ru.tele2.ru/about/russia/>.

59 Ставки рынка ГКО-ОФЗ [Электронный ресурс] / Центральный банк Российской Федерации [сайт]. – Режим доступа : [http://www.cbr.ru/hd\\_base/default.aspx?prtid=gkoofz\\_mr](http://www.cbr.ru/hd_base/default.aspx?prtid=gkoofz_mr).

60 Оценка стоимости компании : курс [Электронный ресурс] / Образовательная платформа «Coursera» – Режим доступа : <https://www.coursera.org/learn/ocenka-stoimosti-kompanii/home/welcome>.

61 Tele2 подвела итоги 2015 года: абонентская база оператора в Москве составила 1,266 миллиона человек : пресс-релиз [Электронный ресурс] / ООО «Т2 РТК Холдинг» [сайт]. – Режим доступа : <http://ru.tele2.ru/for-investors/russia/fin-info/>.

62 Tele2 подвела итоги 2014 года : пресс-релиз [Электронный ресурс] / ООО «Т2 РТК Холдинг» [сайт]. – Режим доступа : <http://ru.tele2.ru/for-investors/russia/fin-info/>.

63 Tele2 подвела итоги 2013 года : пресс-релиз [Электронный ресурс] / ООО «Т2 РТК Холдинг» [сайт]. – Режим доступа : <http://ru.tele2.ru/for-investors/russia/fin-info/>.

64 Коротко об МТС [Электронный ресурс] / ПАО «Мобильные ТелеСистемы» [сайт]. – Режим доступа : <http://www.company.mts.ru/comp/press-centre/briefly/>.

65 Группа МТС показала в 2015 году рост выручки на 5 процентов, в 2016 году ожидает рост выручки более четырех процентов : пресс-релиз [Электронный ресурс] / ПАО «Мобильные ТелеСистемы» [сайт]. – Режим доступа : <http://www.company.mts.ru/comp/ir/report/>.

66 Группа МТС показала в 2014 году рост выручки на 3,1 процента, в 2015 году ожидает рост выручки более двух процентов : пресс-релиз [Электронный ресурс] / ПАО «Мобильные ТелеСистемы» [сайт]. – Режим доступа : <http://www.company.mts.ru/comp/ir/report/>.

67 Выручка Группы МТС в четвертом квартале 2013 года выросла на шесть процентов до 105 миллиардов рублей : пресс-релиз [Электронный ресурс] / ПАО «Мобильные ТелеСистемы» [сайт]. – Режим доступа : <http://www.company.mts.ru/comp/ir/report/>.

68 Баранов П. П., Козлов В. П., Климашина Ю. С. Неопределенность понятия деловой репутации: последствия для учета и отчетности [Электронный ресурс] / П. П. Баранов, В. П. Козлов, Ю. С. Климашина // Международный бухгалтерский учет. – 2014. – № 13. // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа : <http://www.consultant.ru>.

69 О формах бухгалтерской отчетности организаций : приказ Минфина России от 02.07.2010 N 66н // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа : <http://www.consultant.ru>.

## ПРИЛОЖЕНИЕ А

### Выдержка из консолидированной финансовой отчетности компании ООО «Т2 РТК Холдинг» за три месяца по 31 марта 2015 г.

Перевод с оригинала на английском языке

ООО «Т2 РТК Холдинг»

Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной  
финансовой отчетности (продолжение)

#### 2. Основа подготовки финансовой отчетности и существенные положения учетной политики (продолжение)

##### Дефицит оборотного капитала

По состоянию на 31 марта 2015 г. дефицит оборотного капитала Группы составлял приблизительно 40 миллиардов рублей (на 31 декабря 2014 г.: 31,6 миллиардов рублей). В феврале и марте 2015 года Группа заключила новые долгосрочные договоры займов со связанной стороной ОАО «Банк ВТБ» на общую сумму около 36 миллиардов рублей, из которых 10 миллиардов рублей Группа получила по состоянию на дату настоящей финансовой отчетности. Кроме того, по состоянию на дату утверждения данной промежуточной консолидированной финансовой отчетности, Группа находится в процессе подписания новых кредитных соглашений с ОАО «Банк ВТБ» на общую сумму приблизительно 12,6 миллиардов рублей. Неиспользованные кредитные средства в размере 26 миллиардов рублей вместе с новыми займами, а также плановым операционным притоком денежных средств позволит Группе погасить свои краткосрочные обязательства в установленные сроки. Кроме того, Группа считает, что она при необходимости сможет перенести реализацию планов по осуществлению капитальных вложений на более поздние сроки с целью удовлетворения краткосрочных потребностей в ликвидных средствах.

#### 3. Объединения бизнеса и гудвил

6 февраля 2014 г. Группа заключила рамочный договор с Открытым акционерным обществом по предоставлению междугородней и международной телефонной связи «Ростелеком» (далее – ОАО «Ростелеком») в отношении приобретения определенных дочерних компаний и активов сотовой связи (далее – «Договор»).

Договор предусматривает две стадии. На первой стадии ОАО «Ростелеком» передает отдельные дочерние компании сотовой связи и телекоммуникационное оборудование в обмен на 26% экономической доли участия в капитале ООО «Т2 РТК Холдинг». На второй стадии ОАО «Ростелеком» передает 100% акций ЗАО «РТ-Мобайл» в обмен на дополнительные 19% экономической доли участия в капитале ООО «Т2 РТК Холдинг». Основная цель приобретения отдельных компаний сотовой связи и ЗАО «РТ-Мобайл» заключалась в расширении деятельности Группы за счет получения доступа к новым регионам, в том числе московскому региону, и получении лицензий на осуществление деятельности.

**Перевод с оригинала на английском языке**

ООО «Т2 РТК Холдинг»

Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной  
финансовой отчетности (продолжение)

**3. Объединения бизнеса и гудвил (продолжение)**

28 марта 2014 г. Группа и ОАО «Ростелеком» завершили первую стадию сделки. ОАО «Ростелеком» передало Группе следующие отдельные дочерние компании сотовой связи в обмен на 26% экономической доли участия в капитале ООО «Т2 РТК Холдинг»:

- ▶ ЗАО «Акос»;
- ▶ ОАО «Апекс»;
- ▶ ЗАО «Астарта»;
- ▶ ЗАО «Байкалвестком»;
- ▶ ЗАО «БИТ»;
- ▶ ЗАО «Дельта Телеком»;
- ▶ ОАО «Калининградские мобильные сети»;
- ▶ ОАО «Московская сотовая связь»;
- ▶ ЗАО «МС-Директ»;
- ▶ ЗАО «НСС»;
- ▶ ООО «Пилар»;
- ▶ ЗАО «Саратовская система сотовой связи»;
- ▶ ЗАО «Скай-1800»;
- ▶ ЗАО «Скай Линк»;
- ▶ ЗАО «Уралвестком»;
- ▶ ЗАО «Волгоград GSM»;
- ▶ ЗАО «Енисейтелеком».

Кроме того, в рамках объединения бизнеса ОАО «Ростелеком» передало ООО «Т2 РТК Холдинг» телекоммуникационное оборудование на общую сумму 8 804.

Уставный капитал ООО «Т2 РТК Холдинг» был увеличен на 26 874 для отражения переданной ОАО «Ростелеком» экономической доли участия в размере 26%.

Первая стадия сделки была учтена в качестве объединения бизнеса.



## Продолжение приложения А

### Перевод с оригинала на английском языке

ООО «Т2 РТК Холдинг»

#### Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

##### 3. Объединения бизнеса и гудвил (продолжение)

Оценка приобретенных чистых активов дочерних компаний проводилась исходя из оценки их справедливой стоимости. Оценка справедливой стоимости чистых активов на дату приобретения представлена ниже:

	Оценка на 28 марта 2014 г.
Основные средства	43 622
Нематериальные активы	25 366
Инвестиции в ассоциированные компании	4
Займы выданные	90
Отложенные налоговые активы	3 654
Торговая и прочая дебиторская задолженность	271
Оборотные нефинансовые активы	2 072
Денежные средства и их эквиваленты	567
Расходы будущих периодов	640
	<b>76 286</b>
<b>Обязательства</b>	
Процентные кредиты и займы	33 652
Отложенные налоговые обязательства	6 220
Прочие долгосрочные обязательства	46
Обязательства по выплате дивидендов	7 000
Торговая и прочая кредиторская задолженность	4 967
Краткосрочные нефинансовые обязательства	1 635
Прочие обязательства	1 271
	<b>54 791</b>
<b>Итого идентифицируемые чистые активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>	<b>21 495</b>
Неконтролирующая доля участия на дату приобретения, оцененная пропорционально доле участия в чистых активах	1
Гудвил, возникающий при приобретении	20 280
Переданное вознаграждение (26% экономической доли в капитале Группы и денежное вознаграждение в сумме 314)	41 776

Сумма торговой и прочей дебиторской задолженности до вычета резерва по сомнительным долгам составила 700.

Группа приняла решение оценить неконтролирующую долю участия пропорционально доле участия в чистых активах ЗАО «Акос» и ОАО «Алекс».

Гудвил, отраженный в финансовой отчетности, в основном связан с ожидаемым синергетическим эффектом от приобретения.

5 августа 2014 г. Группа завершила вторую стадию сделки. ОАО «Ростелеком» передало 100% акций ЗАО «РТ-Мобайл» в обмен на 19% уставного капитала ООО «Т2 РТК Холдинг». Уставный капитал ООО «Т2 РТК Холдинг» был увеличен на 35 708 с учетом увеличения экономической доли участия ОАО «Ростелеком» на 19% (с 26% до 45%).

## Перевод с оригинала на английском языке

ООО «Т2 РТК Холдинг»

## Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

## 3. Объединения бизнеса и гудвил (продолжение)

Приобретенные активы и принятые обязательства ЗАО «РТ-Мобайл» были отражены на дату приобретения по их справедливой стоимости на эту дату. Предварительная оценка справедливой стоимости чистых активов на дату приобретения представлена ниже:

	Предварительная оценка (обновленная) 5 августа 2014 г.
<b>Активы</b>	
Основные средства	31 339
Нематериальные активы	32 952
Отложенные налоговые активы	581
Торговая и прочая дебиторская задолженность	3 067
Запасы	211
Авансы по налогу на прибыль	233
Денежные средства и их эквиваленты	1 061
	<b>69 444</b>
<b>Обязательства</b>	
Отложенные налоговые обязательства	6 662
Торговая и прочая кредиторская задолженность	8 943
Задолженность по налогу на прибыль	72
Краткосрочные нефинансовые обязательства	3 242
Прочие обязательства	5 206
	<b>24 125</b>
<b>Итого идентифицируемые чистые активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>	<b>45 319</b>
Гудвил, возникающий при приобретении	9 826
Переданное вознаграждение (19% экономической доли в капитале Группы)	55 145

Сумма торговой и прочей дебиторской задолженности до вычета резерва по сомнительным долгам составила 3 067.

Чистые активы ЗАО «РТ-Мобайл», отраженные в консолидированной финансовой отчетности Группы по состоянию на 31 декабря 2014 г., были основаны на предварительной оценке их справедливой стоимости. В марте 2015 года предварительная оценка была обновлена. В результате к оценке активов и обязательств на дату приобретения были сделаны следующие корректировки: стоимость основных средств была уменьшена на 120, отложенные налоговые обязательства были уменьшены на 2 300, торговая и прочая кредиторская задолженность была увеличена на 1 276, гудвил был уменьшен на 904. Сравнительные данные на 31 декабря 2014 г. были изменены для того, чтобы отразить указанные выше корректировки в течение периода оценки.

Руководство оценило справедливую стоимость переданного вознаграждения на основании прогнозируемых дисконтированных денежных потоков, определенных исходя из финансовых планов, утвержденных руководством высшего звена. Денежные потоки, используемые в анализе дисконтированных денежных потоков, основаны на последнем по времени бюджете Группы, а для годов, не охваченных бюджетом, — на оценках Группы, основанных на предполагаемых темпах роста.

## ПРИЛОЖЕНИЕ Б

### Выдержка из консолидированной финансовой отчетности компании ООО «Т2 РТК Холдинг» за год, закончившийся 31 декабря 2014 г

T2 RTK Holding LLC			
Consolidated statement of comprehensive income			
(In millions of Russian rubles)			
	Note	2014	2013
<b>Revenue</b>			
Wireless services		87,359	65,317
<b>Operating income and expenses</b>			
Cost of services		(43,384)	(29,149)
Sales and marketing expenses	18	(11,180)	(7,789)
General and administrative expenses	19	(6,807)	(4,279)
Depreciation	10	(10,055)	(4,007)
Amortization	11	(4,894)	(1,355)
Gain/(loss) on disposal of non-current assets		(459)	26
Other operating income		1,030	97
Other operating expenses		(80)	(67)
<b>Total operating expenses, net</b>		<b>(75,829)</b>	<b>(46,523)</b>
<b>Operating profit</b>		<b>11,530</b>	<b>18,794</b>
Finance income		227	2,629
Finance expense		(6,912)	(4,645)
Foreign exchange loss, net		(2,291)	(340)
<b>Profit before income tax expense</b>		<b>2,554</b>	<b>16,438</b>
Income tax expense	9	(1,281)	(3,294)
<b>Net profit for the year being total comprehensive income for the year</b>		<b>1,273</b>	<b>13,144</b>

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.



## Продолжение приложения Б

### T2 RTK Holding LLC Consolidated statement of financial position (In millions of Russian rubles)

	Note	As of 31 December	
		2014	2013*
<b>Assets</b>			
<b>Non-current assets</b>			
Property and equipment	10	106,812	29,535
Intangible assets, other than goodwill	11	62,478	7,509
Goodwill	8	31,010	—
Loans issued	12	90	—
Deferred tax assets	9	5,802	1,604
<b>Total non-current assets</b>		<b>206,192</b>	<b>38,648</b>
<b>Current assets</b>			
Inventories		619	154
Trade and other receivables	14	6,435	2,351
VAT receivable		1,960	35
Prepaid expenses	13	1,637	667
Income tax receivable		1,655	183
Cash and cash equivalents	15	3,637	9,097
<b>Total current assets</b>		<b>15,943</b>	<b>12,487</b>
Assets classified as held for sale	16	—	—
<b>Total assets</b>		<b>222,151</b>	<b>51,135</b>
<b>Equity and liabilities</b>			
<b>Equity</b>			
Equity attributable to participants	7	97,654	(239)
Non-controlling interest		(13)	—
<b>Total equity</b>		<b>97,641</b>	<b>(239)</b>
<b>Non-current liabilities</b>			
Interest-bearing loans and borrowings	12	53,140	18,911
Other non-current financial liabilities	12	7,785	788
Provisions	16	1,478	127
Deferred tax liabilities	9	14,220	1,601
<b>Total non-current liabilities</b>		<b>76,623</b>	<b>21,427</b>
<b>Current liabilities</b>			
Interest-bearing loans and borrowings	12	18,700	19,210
Trade and other payables	17	21,723	6,367
Advances from customers		4,262	2,583
VAT payable		1,665	1,506
Income tax payable		397	257
Other current non-financial liabilities		112	—
Other current financial liabilities		1,028	24
<b>Total current liabilities</b>		<b>47,887</b>	<b>29,947</b>
<b>Total liabilities</b>		<b>124,510</b>	<b>51,374</b>
<b>Total equity and liabilities</b>		<b>222,151</b>	<b>51,135</b>

\* Certain amounts do not correspond to the consolidated financial statements as at 31 December 2013 and reflect reclassifications made as detailed in Note 6.

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.

## Продолжение приложения Б

T2 RTK Holding LLC  
Consolidated statement of changes in equity  
(In millions of Russian rubles)

	Note	Charter capital	Other reserves	Retained earnings	Total equity attributable to participants	Non-controlling interest	Total equity
<b>As of 1 January 2013</b>		–	–	<b>10,470</b>	<b>10,470</b>	–	<b>10,470</b>
Dividends		–	–	(3,021)	(3,021)	–	(3,021)
Non-cash contribution to charter capital as part of reorganisation under common control	1	76,489	(76,489)	–	–	–	–
Other distributions to participants as part of reorganisation under common control	1	–	(20,832)	–	(20,832)	–	(20,832)
<b>Comprehensive income</b>							
Profit for the period		–	–	13,144	13,144	–	13,144
<b>Total comprehensive income</b>		–	–	<b>13,144</b>	<b>13,144</b>	–	<b>13,144</b>
<b>As of 31 December 2013</b>		<b>76,489</b>	<b>(97,321)</b>	<b>20,593</b>	<b>(239)</b>	–	<b>(239)</b>
Effect of business combinations	8	62,582	34,024	–	96,606	1	96,607
<b>Comprehensive income</b>							
Profit for the period		–	–	1,287	1,287	(14)	1,273
<b>Total comprehensive income</b>		–	–	<b>1,287</b>	<b>1,287</b>	<b>(14)</b>	<b>1,273</b>
<b>As of 31 December 2014</b>		<b>139,071</b>	<b>(63,297)</b>	<b>21,880</b>	<b>97,654</b>	<b>(13)</b>	<b>97,641</b>

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.

## Окончание приложения Б

T2 RTK Holding LLC  
Consolidated statement of cash flows  
(In millions of Russian rubles)

	Note	2014	2013
<b>Operating activities</b>			
Profit before income tax		2,554	16,438
<i>Adjusted:</i>			
Depreciation	10	10,055	4,007
Amortization	11	4,894	1,355
Finance expense		6,912	4,645
Finance income		(227)	(2,629)
Foreign exchange loss, net		2,291	340
(Gain)/loss on disposal of non-current assets		459	(26)
<b>Cash flow from operations before changes in working capital</b>		<b>26,938</b>	<b>24,130</b>
(Increase)/decrease in inventory		286	(65)
Decrease/(increase) in trade and other receivables		(498)	617
Decrease/(increase) in current non-financial assets		(2,429)	359
Increase/(decrease) in trade and other payables		(564)	450
Decrease in current non-financial liabilities		(824)	(17)
Income tax paid		(5,161)	(3,386)
Interest paid, net of interest paid and capitalized in amount of 411		(9,946)	(4,729)
<b>Net cash flow from operating activities</b>		<b>7,802</b>	<b>17,359</b>
<b>Investing activities</b>			
Purchase of property, equipment and intangible assets		(13,379)	(6,228)
Proceeds from sale of property, equipment and intangible assets		572	377
Proceeds from loans issued		—	23,615
Interest income received		227	2,629
Cash acquired with subsidiaries		1,628	—
<b>Net cash flow from (used in) investing activities</b>		<b>(10,952)</b>	<b>20,393</b>
<b>Financing activities</b>			
Proceeds from loans and borrowings		50,384	11,425
Repayment of loans and borrowings		(46,114)	(18,410)
Dividends paid		—	(3,021)
Dividends of acquired subsidiaries declared before the acquisition date	7	(7,000)	—
Other distributions to shareholder as part of reorganisation under common control	7	—	(20,835)
Other financial charges		—	(185)
<b>Net cash flows used in financing activities</b>		<b>(2,730)</b>	<b>(31,026)</b>
<b>Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents</b>		<b>(5,880)</b>	<b>6,726</b>
Cash and cash equivalents at beginning of year		9,097	2,099
Net foreign exchange difference		420	272
<b>Cash and cash equivalents at end of year</b>		<b>3,637</b>	<b>9,097</b>

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.

## ПРИЛОЖЕНИЕ В

### Выдержка из консолидированной финансовой отчетности компании ООО «Т2 РТК Холдинг» за год, закончившийся 31 декабря 2015 г

Перевод с оригинала на английском языке

ООО «Т2 РТК Холдинг»

Консолидированный отчет о совокупном доходе

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	2015 г.	2014 г.*
<b>Выручка</b>			
Услуги беспроводной связи		94 641	87 359
<b>Операционные доходы и расходы</b>			
Себестоимость реализации услуг		(50 521)	(43 384)
Расходы на продажу и маркетинг	18	(16 509)	(11 180)
Общехозяйственные и административные расходы	19	(6 767)	(6 807)
Амортизация основных средств	10	(14 657)	(10 055)
Амортизация нематериальных активов	11	(6 488)	(4 894)
Расходы от выбытия внеоборотных активов		(59)	(459)
Прочие операционные доходы	20	5 233	1 128
Прочие операционные расходы	20	(2 636)	(1 686)
<b>Итого операционные расходы, нетто</b>		<b>(92 404)</b>	<b>(77 337)</b>
<b>Операционная прибыль</b>		<b>2 237</b>	<b>10 022</b>
Финансовые доходы		147	227
Финансовые расходы		(11 594)	(6 912)
Убыток от курсовых разниц, нетто		—	(783)
<b>Прибыль (убыток) до расходов по налогу на прибыль</b>		<b>(9 210)</b>	<b>2 554</b>
Экономия (расходы) по налогу на прибыль	9	1 628	(1 281)
<b>Чистая прибыль (убыток) за отчетный год – итого совокупный доход (расход) за год</b>		<b>(7 582)</b>	<b>1 273</b>

\* Суммы, отраженные по статье прочие операционные расходы, прочие операционные доходы и убыток от курсовых разниц, нетто не соответствуют суммам, приведенным в отчете о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2014 г. и отражают внесенные реклассификационные корректировки, подробная информация о которых представлена в Примечании 2.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

## Продолжение приложения В

### Перевод с оригинала на английском языке

ООО «Т2 РТК Холдинг»

### Консолидированный отчет о финансовом положении

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	На 31 декабря	
		2015 г.	2014 г.*
<b>Активы</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	10	126 144	106 483
Нематериальные активы, за исключением гудвила	11	67 890	62 478
Гудвил		30 020	30 020
Займы выданные	12	90	90
Отложенные налоговые активы	9	1 607	5 802
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>225 751</b>	<b>204 873</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Запасы		617	619
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	12	1 680	—
Торговая и прочая дебиторская задолженность	14	4 698	6 435
НДС к возмещению		1 450	1 960
Расходы будущих периодов	13	2 661	1 637
Налог на прибыль к возмещению	9	487	1 655
Денежные средства и их эквиваленты	15	735	3 637
Активы, классифицированные как предназначенные для продажи		—	16
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>12 328</b>	<b>15 959</b>
<b>Итого активы</b>		<b>238 079</b>	<b>220 832</b>
<b>Капитал и обязательства</b>			
<b>Капитал</b>			
Капитал, приходящийся на участников		89 988	97 654
Неконтролирующая доля участия		(4)	(13)
<b>Итого капитал</b>		<b>89 984</b>	<b>97 641</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Процентные кредиты и займы	12	65 740	53 140
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	12	9 747	7 785
Резервы	16	1 491	1 478
Отложенные налоговые обязательства	9	6 036	12 894
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>83 014</b>	<b>75 297</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Процентные кредиты и займы	12	37 212	18 700
Торговая и прочая кредиторская задолженность	17	20 429	21 730
Авансы от покупателей		4 032	4 262
Обязательства по налогу на добавленную стоимость		—	896
Обязательства по налогу на прибыль	9	405	397
Прочие краткосрочные нефинансовые обязательства		1 934	881
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	12	1 069	1 028
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>65 081</b>	<b>47 894</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>148 095</b>	<b>123 191</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>		<b>238 079</b>	<b>220 832</b>

\* Некоторые из указанных сумм не соответствуют данным консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2014 г. и отражают корректировки периода оценки, соответствующая подробная информация о которых представлена в Примечании 8.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

4



## Продолжение приложения В

Перевод с оригинала на английском языке

ООО «Т2 РТК Холдинг»

Консолидированный отчет об изменениях в капитале

(в миллионах российских рублей)

Прим.	Уставный капитал	Прочие резервы	Нераспределенная прибыль	Итого капитал, приходящийся на участников	Неконтролирующая доля участия	Итого капитал	
Остаток на 1 января 2014 г.	76 489	(97 321)	20 593	(239)	—	(239)	
Влияние объединения бизнеса	8	62 582	34 024	—	96 606	1	96 607
Совокупный доход							
Прибыль за год	—	—	1 287	1 287	(14)	1 273	
Итого совокупный доход	—	—	1 287	1 287	(14)	1 273	
Остаток на 31 декабря 2014 г.	139 071	(63 297)	21 880	97 654	(13)	97 641	
Приобретение неконтролирующей доли	8	—	—	(97)	(97)	22	(75)
Совокупный доход							
Убыток за год	—	—	(7 569)	(7 569)	(13)	(7 582)	
Итого совокупный доход	—	—	(7 569)	(7 569)	(13)	(7 582)	
Остаток на 31 декабря 2015 г.	139 071	(63 297)	14 214	89 988	(4)	89 984	

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

5

## Окончание приложения В

### Перевод с оригинала на английском языке

ООО «Т2 РТК Холдинг»

### Консолидированный отчет о движении денежных средств

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	2015 г.	2014 г.*
<b>Операционная деятельность</b>			
<b>Прибыль/(убыток) до расходов по налогу на прибыль</b>		<b>(9 210)</b>	<b>2 554</b>
<i>Корректировки:</i>			
Амортизация основных средств	10	14 657	10 055
Амортизация нематериальных активов	11	6 488	4 894
Финансовые расходы		11 594	6 912
Финансовые доходы		(147)	(227)
Убыток от обесценения торговой дебиторской задолженности		685	216
(Прибыль)/убыток от выбытия внеоборотных активов		59	459
Убыток от курсовых разниц, нетто		1 095	2 291
Прибыль (за вычетом убытка) от прочих финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка		(3 054)	—
<b>Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала</b>		<b>22 167</b>	<b>27 154</b>
Уменьшение запасов		2	286
Уменьшение/(увеличение) торговой и прочей дебиторской задолженности		1 051	(714)
(Увеличение) оборотных нефинансовых активов		(514)	(2 429)
(Уменьшение) торговой и прочей кредиторской задолженности		(3 814)	(564)
(Уменьшение) краткосрочных нефинансовых обязательств		(155)	—
(Уменьшение) краткосрочных нефинансовых обязательств		(250)	(824)
Налог на прибыль (возмещенный)/уплаченный		176	(5 161)
<b>Чистые денежные потоки от операционной деятельности</b>		<b>18 663</b>	<b>17 748</b>
<b>Инвестиционная деятельность</b>			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(39 056)	(12 968)
Поступления от продажи основных средств и нематериальных активов		84	572
Проценты полученные по выданным займам		147	227
Оплата оставшейся части вознаграждения по объединению бизнеса		(314)	—
Поступления денежных средств в результате приобретения дочерних компаний		—	1 628
<b>Чистые денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности</b>		<b>(39 139)</b>	<b>(10 541)</b>
<b>Финансовая деятельность</b>			
Поступления кредитов и займов полученных		63 052	50 384
Погашение кредитов и займов полученных		(31 475)	(46 114)
Проценты уплаченные		(11 581)	(10 357)
Дивиденды приобретенных дочерних компаний, выплаченные после даты приобретения		—	(7 000)
Погашение задолженности по финансовой аренде		(1 807)	—
Прочие финансовые расходы		(722)	—
<b>Чистые денежные потоки от/(использованные в) финансовой деятельности</b>		<b>17 467</b>	<b>(13 087)</b>
<b>Чистое (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(3 009)</b>	<b>(5 880)</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		3 637	9 097
Чистая курсовая разница		107	420
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>		<b>735</b>	<b>3 637</b>

\* Некоторые из указанных сумм не соответствуют данным консолидированного финансового отчета о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2014 г., и отражают реклассификационные корректировки, соответствующая подробная информация о которых представлена в Примечании 2.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

## ПРИЛОЖЕНИЕ Д

### Выдержка из консолидированной финансовой отчетности компании ПАО «Мобильные ТелеСистемы» за годы, закончившиеся 31 декабря 2014, 2013 и 2012

#### ОАО «МОБИЛЬНЫЕ ТЕЛЕСИСТЕМЫ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

##### КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2014 И 2013 ГОДОВ

(в миллионах российских рублей, за исключением количества акций)

		31 декабря	
	Прим.	2014 года	2013 года
<b>ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ:</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	6	61,410	30,612
Краткосрочные финансовые вложения, включая вложения в ценные бумаги, доступные для продажи, в размере 576 и 4,154 соответственно и вложения в связанные стороны в размере 760 и 9,235 соответственно	7	9,849	14,633
Дебиторская задолженность по основной деятельности, за вычетом резерва по сомнительной задолженности в размере 2,165 и 3,753 соответственно	8	32,966	34,554
Дебиторская задолженность от связанных сторон	25	4,525	965
Товарно-материальные запасы и запасные части	9	7,510	8,498
Расходы будущих периодов, включая суммы, относящиеся к связанным сторонам, в размере 322 и 123 соответственно		11,752	9,811
Отложенные налоговые активы	24	11,206	7,933
НДС к возмещению		8,071	6,651
Активы, предназначенные для продажи	10	2,004	-
Прочие оборотные активы		2,831	3,019
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>152,124</b>	<b>116,676</b>
<b>ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА, за вычетом накопленной амортизации в размере 313,623 и 293,389, включая авансы, выданные связанным сторонам, в размере 254 и 367 соответственно</b>			
	11	299,479	270,660
<b>ЛИЦЕНЗИИ, за вычетом накопленной амортизации в размере 5,226 и 3,194 соответственно</b>	3, 12	5,498	3,202
<b>ГУДВИЛ</b>	3, 13	36,311	32,704
<b>ПРОЧИЕ НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ, за вычетом накопленной амортизации в размере 65,785 и 58,153, включая авансы, выданные связанным сторонам, в размере 88 и 232 соответственно</b>	3, 14	56,971	38,423
<b>РАСХОДЫ ПО ВЫПУСКУ ДОЛГОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, за вычетом накопленной амортизации в размере 2,336 и 2,375 соответственно</b>		1,738	2,023
<b>ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ В ЗАВИСИМЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ И ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ ИМ СРЕДСТВА</b>	15	16,277	13,393
<b>ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ, включая вложения в связанные стороны в размере 835 и 743</b>	16	14,969	4,392
<b>ПРОЧИЕ ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ, включая производные финансовые инструменты в размере 21,944 и 1,837 соответственно и отложенные налоговые активы в размере 3,610 и 862 соответственно</b>	21, 24	25,560	4,051
<b>Итого активы</b>		<b>608,927</b>	<b>485,524</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.



## Продолжение приложения Д

### ОАО «МОБИЛЬНЫЕ ТЕЛЕСИСТЕМЫ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2014 И 2013 ГОДОВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
(в миллионах российских рублей, за исключением количества акций)

	Прим.	31 декабря	
		2014 года	2013 года
<b>КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>			
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами	25	4,674	3,315
Кредиторская задолженность по основной деятельности		36,337	23,864
Авансовые платежи и депозиты, полученные от абонентов		19,355	17,884
Долговые обязательства, краткосрочная часть	17	19,435	7,564
Облигации, краткосрочная часть	17	22,701	17,462
Отложенные платежи за подключение, краткосрочная часть	20	1,677	1,604
Задолженность по налогу на прибыль		1,427	997
Оценочные обязательства	23	27,620	27,674
Обязательства, относящиеся к активам, предназначенным для продажи		227	-
Прочие краткосрочные обязательства (включая обязательства по финансовой аренде в размере 538 и 38 соответственно)		3,986	1,498
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>137,439</b>	<b>101,862</b>
<b>ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>			
Облигации, за вычетом краткосрочной части	17	83,776	85,282
Долговые обязательства, за вычетом краткосрочной части	17	157,084	108,792
Обязательства по финансовой аренде, за вычетом краткосрочной части	18	8,857	10
Отложенные платежи за подключение, за вычетом краткосрочной части	20	1,760	2,045
Отложенные налоговые обязательства	24	33,278	21,202
Обязательства по пенсионному обеспечению		1,055	1,059
Безвозмездно полученные основные средства		2,327	2,428
Прочие долгосрочные обязательства (включая обязательства по выводу активов из эксплуатации в размере 3,022 и 2,743 соответственно)	19	4,234	3,859
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>292,371</b>	<b>224,677</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>429,810</b>	<b>326,539</b>
Обязательства будущих периодов и условные обязательства	30		
Доля неконтролирующих акционеров, подлежащая выкупу	27	3,192	2,932
<b>КАПИТАЛ:</b>			
Обыкновенные акции (2,066,413,562 выпущенных акций на 31 декабря 2014 и 2013 годов, из которых 777,396,505 акций в виде АДА по состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов)	26	207	207
Собственные акции, выкупленные у акционеров (77,501,432 и 77,582,378 обыкновенных акций по состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов по стоимости выкупа)		(24,464)	(24,482)
Добавочный капитал		5,419	3,019
Накопленный прочий совокупный убыток		(6,294)	(15,030)
Нераспределенная прибыль		191,081	188,217
<b>Итого капитал, относящийся к Группе</b>		<b>165,949</b>	<b>151,931</b>
Доля неконтролирующих акционеров, не подлежащая выкупу		9,976	4,122
<b>Итого капитал</b>		<b>175,925</b>	<b>156,053</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>		<b>608,927</b>	<b>485,524</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

## Продолжение приложения Д

### ОАО «МОБИЛЬНЫЕ ТЕЛЕСИСТЕМЫ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

#### КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ И СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014, 2013 И 2012

(в миллионах российских рублей, за исключением количества акций и прибыли на акцию)

Прим.	Годы, закончившиеся 31 декабря		
	2014 года	2013 года	2012 года
<b>ВЫРУЧКА</b>			
Выручка от предоставления услуг и платежи за подключение (включая суммы, относящиеся к связанным сторонам, в размере 1,372 и 1,113 и 492 соответственно)	581,822	371,950	349,338
Выручка от продажи телефонов и аксессуаров	28,936	26,493	28,902
<b>Итого выручка</b>	<b>410,758</b>	<b>398,443</b>	<b>378,240</b>
<b>ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ</b>			
Себестоимость услуг за вычетом амортизации, отдельно представленной ниже (включая суммы, относящиеся к связанным сторонам, в размере 1,985 и 1,186 и 692 соответственно)	89,589	83,777	83,051
Себестоимость телефонов и аксессуаров	25,093	22,636	25,042
Общехозяйственные и административные расходы (включая суммы, относящиеся к связанным сторонам, в размере 2,096 и 2,047 и 2,097 соответственно)	90,971	85,458	77,977
Резерв по сомнительной задолженности	3,266	3,106	2,606
Коммерческие расходы (включая суммы, относящиеся к связанным сторонам, в размере 1,632 и 1,853 и 1,941 соответственно)	21,908	22,861	21,667
Амортизация основных средств и нематериальных активов	74,710	73,253	67,910
Прочие операционные расходы / (доходы) (включая суммы, относящиеся к связанным сторонам, в размере (635) и 370 и (116) соответственно)	4,468	5,594	6,193
Резерв на финансовые вложения в «Дельта Банк» (Украина)	5,138	-	-
Доход от выхода на рынок Узбекистана	(6,734)	-	-
<b>Операционная прибыль</b>	<b>102,349</b>	<b>101,758</b>	<b>93,794</b>
Расходы / (доходы) от курсовых разниц	18,024	5,473	(3,952)
<b>ПРОЧИЕ РАСХОДЫ / (ДОХОДЫ)</b>			
Процентные доходы (включая суммы, относящиеся к связанным сторонам, в размере 654 и 742 и 172 соответственно)	(4,519)	(2,793)	(2,588)
Процентные расходы, за вычетом капитализированных процентов (включая суммы, относящиеся к связанным сторонам, в размере 41 и ноль и 367 соответственно)	16,453	15,498	17,673
Доля в чистом убытке / (прибыли) зависимых предприятий	2,880	(2,472)	(869)
Прочие расходы / (доходы) (включая доход в размере (11,087) от урегулирования разбирательства, связанного с «Бител», в 2013 году)	771	(10,636)	688
<b>Итого прочие расходы / (доходы)</b>	<b>15,585</b>	<b>(403)</b>	<b>14,904</b>
<b>Прибыль от продолжающейся деятельности до налогообложения</b>	<b>68,740</b>	<b>96,688</b>	<b>82,842</b>
Налог на прибыль	16,347	19,633	19,384
<b>Чистая прибыль от продолжающейся деятельности</b>	<b>52,393</b>	<b>77,055</b>	<b>63,458</b>
Чистая прибыль / (убыток) от прекращенной деятельности	-	3,733	(32,846)
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ</b>	<b>52,393</b>	<b>80,788</b>	<b>30,612</b>
За вычетом чистой прибыли, относящейся к доле неконтролирующих акционеров	(571)	(949)	(970)
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ, ОТНОСЯЩАЯСЯ К ГРУППЕ</b>	<b>51,822</b>	<b>79,839</b>	<b>29,642</b>

## Продолжение приложения Д

### ОАО «МОБИЛЬНЫЕ ТЕЛЕСИСТЕМЫ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

#### КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ И СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014, 2013 И 2012 (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(в миллионах российских рублей, за исключением количества акций и прибыли на акцию)

	Прим.	Годы, закончившиеся 31 декабря		
		2014 года	2013 года	2012 года
<b>ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД / (УБЫТОК), ЗА ВЫЧЕТОМ НАЛОГА</b>				
Эффект от пересчета валют		8,925	(2,877)	(2,211)
Нереализованная прибыль по операциям с производными финансовыми инструментами, за вычетом налога в размере (700) и (361) и (64)	21	2,801	1,445	255
Непризнанные актуарные прибыли / (убытки), за вычетом налога в размере (4) и (46) и 38		14	185	(152)
<b>Прочий совокупный доход / (убыток), за вычетом налога</b>		<b>11,740</b>	<b>(1,247)</b>	<b>(2,108)</b>
<b>ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД</b>		<b>64,133</b>	<b>79,541</b>	<b>28,504</b>
За вычетом совокупного дохода, относящегося к доле неконтролирующих акционеров		(3,575)	(1,056)	(772)
<b>ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД, ОТНОСЯЩИЙСЯ К ГРУППЕ</b>		<b>60,558</b>	<b>78,485</b>	<b>27,732</b>
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении, в тыс. штук – базовое и разводненное		1,988,757	1,988,849	1,988,919
Прибыль на акцию, относящаяся к Группе – базовая и разводненная, руб.				
Прибыль на акцию от продолжающейся деятельности		26.06	38.27	31.42
Прибыль / (убыток) на акцию от прекращенной деятельности		-	1.88	(16.51)
<b>Всего прибыль на акцию</b>		<b>26.06</b>	<b>40.14</b>	<b>14.90</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

**ОАО «МОБИЛЬНЫЕ ТЕЛЕСИСТЕМЫ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**  
**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА**  
**ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014, 2013 И 2012**  
*(в миллионах российских рублей, за исключением количества акций)*

в миллионах российских рублей, за исключением количества акций											
	Обыкновенные акции	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Накопленный прочий совокупный убыток	Нераспределенная прибыль	Итого капитал, относящийся к Группе	Доля неконтролирующих акционеров, не подлежащая выкупу	Итого капитал	Доля неконтролирующих акционеров, подлежащая выкупу			
	Количество	Сумма	Добавочный капитал								
Сальдо на 1 января 2012 года	2,066,413,562	207	(77,496,725)	(24,462)	110	(11,766)	148,019	112,108	2,852	114,960	2,595
Чистая прибыль	-	-	-	-	-	-	29,642	29,642	694	30,336	276
Прочий совокупный (убыток) / доход, за вычетом налога	-	-	-	-	-	(1,910)	-	(1,910)	41	(1,869)	(239)
Дивиденды, объявленные МТС	-	-	-	-	-	-	(29,257)	(29,257)	-	(29,257)	-
Дивиденды, относящиеся к доле неконтролирующих акционеров	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(367)
Изменение справедливой стоимости доли неконтролирующих акционеров	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Продажа собственных акций в «К-Телеком»	-	-	2,340	0	-	-	(33)	(33)	-	(33)	33
Выкуп собственных акций МТС	-	-	-	-	57	-	-	57	(319)	0	-
Выбытие «Стрим» (Прим. 3)	-	-	-	-	116	-	-	116	-	116	-
Сальдо на 31 декабря 2012 года	2,066,413,562	207	(77,494,385)	(24,462)	283	(13,676)	148,371	110,723	3,268	113,991	2,298
Чистая прибыль	-	-	-	-	-	-	79,839	79,839	693	80,532	256
Прочий совокупный (убыток) / доход, за вычетом налога	-	-	-	-	-	(1,354)	-	(1,354)	10	(1,344)	97
Опционы, выданные по программам вознаграждения работников (Прим. 2)	-	-	-	-	94	-	-	94	-	94	-
Дивиденды, объявленные МТС	-	-	-	-	-	-	(39,419)	(39,419)	-	(39,419)	-
Дивиденды, относящиеся к доле неконтролирующих акционеров	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(293)
Приобретение собственных акций	-	-	(90,881)	(20)	-	-	-	(20)	-	(20)	-
Изменение справедливой стоимости доли неконтролирующих акционеров	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Продажа собственных акций в «К-Телеком»	-	-	2,888	0	1	-	(574)	(574)	-	(574)	574
Выкуп собственных акций МТС	-	-	-	-	2,641	-	-	2,641	151	2,792	-
Выбытие «Бизнес-Недвижимость» (Прим. 3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Сальдо на 31 декабря 2013 года	2,066,413,562	207	(77,582,378)	(24,482)	3,019	(15,030)	188,217	151,931	4,122	156,053	2,932



# Продолжение приложения Д

## ОАО «МОБИЛЬНЫЕ ТЕЛЕСИСТЕМЫ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014, 2013 И 2012 (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в миллионах российских рублей, за исключением количества акций)

	Обыкновенные акции		Собственные акции, выкупленные у акционеров		Добавочный капитал		Накопленный прочий совокупный (убыток) / доход	Нераспре- деленная прибыль	Итого капитал, относящийся к Группе	Доля неконтроли- рующих акционеров, не подлежащая выкупу	Итого капитал	Доля неконтроли- рующих акционеров, подлежащая выкупу
	Количество	Сумма	Количество	Сумма	Сумма	Капитал						
Сальдо на 31 декабря 2013 года	2,066,413,562	207	(77,582,378)	(24,482)	(24,482)	3,019	(15,030)	188,217	151,931	4,122	156,053	2,932
Чистая прибыль	-	-	-	-	-	-	-	51,822	51,822	190	52,012	381
Прочий совокупный доход, за вычетом налога	-	-	-	-	-	-	8,736	-	8,736	2,312	11,048	692
Опционы, выданные по программам	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
вознаграждения работникам (Прим. 2)	-	-	-	-	-	167	-	-	167	-	167	-
Дивиденды, объявленные МТС	-	-	-	-	-	-	-	(49,325)	(49,325)	-	(49,325)	-
Дивиденды, относящиеся к доле	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
неконтролирующих акционеров	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Продажа собственных акций	-	-	90,881	-	-	4	-	-	24	(357)	(357)	(249)
Изменение справедливой стоимости доли	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
неконтролирующих акционеров в «К-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Телеком»	-	-	-	-	-	-	-	564	564	-	564	(564) **
Консолидация UMS (Прим. 4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,565	3,565	-
Приобретение собственных акций	-	-	(9,935)	(2)	(2)	-	-	-	(2)	-	(2)	-
Инвестиции в акции предприятий,	-	-	-	-	-	(354)	-	(245)	(599)	(3)	(602)	-
находящихся под общим контролем	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Продажа здания в пользу АОК «Система»	-	-	-	-	-	232	-	-	232	13	245	-
(Прим. 25)	-	-	-	-	-	2,351	-	-	2,351	134	2,486	-
Выбытие «Бизнес-Недвижимость» (Прим. 25)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочее	-	-	-	-	-	-	-	48	48	-	48	-
Сальдо на 31 декабря 2014 года	2,066,413,562	207	(77,501,432)	(24,464)	(24,464)	5,419	(6,294)	191,081	165,949	9,976	175,925	3,192

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

## Продолжение приложения Д

### ОАО «МОБИЛЬНЫЕ ТЕЛЕСИСТЕМЫ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ  
ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014, 2013 И 2012  
(в миллионах российских рублей)

	Годы, закончившиеся 31 декабря		
	2014 года	2013 года	2012 года
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Чистая прибыль	52,393	80,788	30,612
Чистая (прибыль) / убыток от прекращенной деятельности	-	(3,733)	32,846
Чистая прибыль от продолжающейся деятельности	52,393	77,055	63,458
<b>Корректировки для приведения чистой прибыли от продолжающейся деятельности к чистым поступлениям денежных средств от операционной деятельности:</b>			
Амортизация основных средств и нематериальных активов	74,710	73,253	67,910
Неденежный доход от выхода на рынок Узбекистана	(6,724)	-	-
Неденежная часть резерва на финансовые вложения в «Дельта Банк» (Украина)	5,061	-	-
Расходы / (доходы) от курсовых разниц	18,024	5,473	(3,952)
Амортизация расходов на выпуск долговых обязательств	645	784	952
Амортизация отложенных платежей за подключение	(1,912)	(1,921)	(2,287)
Доля в чистом убытке / (прибыли) зависимых предприятий	2,880	(2,472)	(869)
Резерв по сомнительной задолженности	3,266	3,106	2,606
Обесценение товарно-материальных запасов	357	660	759
Изменение отложенных налоговых активов и обязательств	6,540	9,671	3,290
Прочие неденежные расходы / (доходы)	328	(192)	461
<b>Изменения в активах и обязательствах, относящихся к операционной деятельности:</b>			
Снижение / (увеличение) дебиторской задолженности по основной деятельности	4,466	(3,474)	(8,489)
Снижение / (увеличение) товарно-материальных запасов и запасных частей	731	(592)	(61)
Снижение / (увеличение) расходов будущих периодов и прочих оборотных активов	777	(2,966)	(727)
(Увеличение) / снижение НДС к возмещению	(1,058)	(1,190)	673
(Снижение) / увеличение кредиторской задолженности по основной деятельности, оценочных обязательств и прочих краткосрочных обязательств	(3,616)	8,136	9,365
(Снижение) / увеличение обязательства в отношении «Бител»	-	(7,238)	241
Дивиденды полученные	2,650	1,831	1,526
Чистые поступления денежных средств от операционной деятельности – продолжающаяся деятельность	159,518	159,924	134,856
Чистый отток денежных средств от операционной деятельности – прекращенная деятельность	-	(547)	(2,733)
<b>ЧИСТЫЕ ПОСТУПЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>159,518</b>	<b>159,377</b>	<b>132,123</b>

## Продолжение приложения Д

### ОАО «МОБИЛЬНЫЕ ТЕЛЕСИСТЕМЫ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ  
ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014, 2013 И 2012 (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
(в миллионах российских рублей)

	Годы, закончившиеся 31 декабря		
	2014 года	2013 года	2012 года
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ</b>			
<b>ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Приобретение дочерних предприятий, за вычетом приобретенных денежных средств	(2,755)	-	(1,937)
Приобретение основных средств	(74,243)	(67,146)	(79,836)
Приобретение нематериальных активов	(18,356)	(14,429)	(7,947)
Поступления от реализации основных средств	619	418	395
Приобретение краткосрочных финансовых вложений	(35,923)	(37,623)	(33,474)
Поступления от реализации краткосрочных финансовых вложений	47,619	27,785	31,548
Приобретение прочих финансовых вложений	(34,613)	(703)	(2,100)
Поступления от реализации прочих финансовых вложений	19,831	-	2,029
Финансовые вложения в зависимые предприятия и предоставленные им средства	(7,767)	(5,088)	-
<b>Чистый отток денежных средств по инвестиционной деятельности – продолжающаяся деятельность</b>	<b>(105,588)</b>	<b>(96,786)</b>	<b>(91,322)</b>
<b>Чистые поступления / (отток) денежных средств от инвестиционной деятельности – прекращенная деятельность</b>	<b>-</b>	<b>115</b>	<b>(2,045)</b>
<b>ЧИСТЫЙ ОТТОК ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ПО ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>(105,588)</b>	<b>(96,671)</b>	<b>(93,367)</b>

## Окончание приложения Д

### ОАО «МОБИЛЬНЫЕ ТЕЛЕСИСТЕМЫ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

#### КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014, 2013 И 2012 (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в миллионах российских рублей)

	Годы, закончившиеся 31 декабря		
	2014 года	2013 года	2012 года
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Приобретение дочерних предприятий, находящихся под общим контролем, и долей неконтролирующих акционеров	(26)	-	(261)
Выплата условного вознаграждения по приобретенным дочерним предприятиям	-	-	(20)
Поступления от выпуска облигаций	2	25,651	-
Погашение облигаций	(23,152)	(6,195)	(25,561)
Расходы на привлечение заемных средств	(360)	(193)	-
Возмещение расходов на привлечение заемных средств	-	959	-
Погашение основной суммы обязательств по финансовой аренде	(227)	(202)	(213)
Выплата дивидендов	(49,921)	(39,706)	(29,626)
Поступления от продажи «Бизнес-Недвижимость» в пользу АФК «Система», за вычетом вышедших денежных средств	-	3,068	-
Поступление денежных средств от продажи здания в пользу АФК «Система»	508	-	-
Выбытие денежных средств при прекращении консолидации «Стрим»	-	-	(227)
Привлечение кредитов и займов	69,421	353	17,955
Погашение кредитов и займов	(29,437)	(38,996)	(37,394)
Прочее движение денежных средств от финансовой деятельности	21	116	1
<b>Чистый отток денежных средств по финансовой деятельности – продолжающаяся деятельность</b>	<b>(33,171)</b>	<b>(55,145)</b>	<b>(75,346)</b>
<b>ЧИСТЫЙ ОТТОК ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ПО ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>(33,171)</b>	<b>(55,145)</b>	<b>(75,346)</b>
Эффект изменения курса иностранной валюты на остатки денежных средств и их эквивалентов	10,195	1,037	(985)
<b>ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ / (УМЕНЬШЕНИЕ) ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ</b>	<b>30,954</b>	<b>8,598</b>	<b>(37,575)</b>
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало года</b>	<b>30,612</b>	<b>22,014</b>	<b>59,589</b>
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец года</b>	<b>61,566</b>	<b>30,612</b>	<b>22,014</b>
За вычетом денежных средств и их эквивалентов прекращенной деятельности, на конец года	-	-	(411)
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец года – продолжающаяся деятельность</b>	<b>61,566</b>	<b>30,612</b>	<b>21,603</b>
За вычетом денежных средств и их эквивалентов в составе активов, предназначенных для продажи	(156)	-	-
<b>ИТОГО ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец года</b>	<b>61,410</b>	<b>30,612</b>	<b>21,603</b>
<b>ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ:</b>			
Уплаченный налог на прибыль	9,906	11,590	17,050
Уплаченные проценты	17,134	15,979	19,104
<b>Неденежные инвестиционные и финансовые операции:</b>			
Кредиторская задолженность по капитальным вложениям	21,935	3,908	3,502
Кредиторская задолженность, связанная с приобретениями дочерних предприятий	99	11	277
Обязательства по финансовой аренде	9,395	48	212

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.



## ПРИЛОЖЕНИЕ Е

### Выдержка из консолидированной финансовой отчетности компании ПАО «Мобильные ТелеСистемы» за годы, закончившиеся 31 декабря 2015 и 2014

#### ПАО «МОБИЛЬНЫЕ ТЕЛЕСИСТЕМЫ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

##### КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ НА 31 ДЕКАБРЯ 2015 И 2014 ГОДОВ И 1 ЯНВАРЯ 2014 ГОДА (в миллионах российских рублей)

	Прим.	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	1 января 2014 года
<b>АКТИВЫ</b>				
<b>ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ:</b>				
Основные средства	12	302,662	299,023	269,838
Инвестиционная недвижимость		364	290	2,233
Гудвил	13	34,468	36,311	32,704
Прочие нематериальные активы	15	74,596	62,209	41,625
финансовые вложения в зависимые предприятия	8	9,299	15,217	11,232
Прочие финансовые вложения	9	34,667	17,065	6,320
Отложенные налоговые активы	20	9,287	6,186	2,334
Авансы по налогу на прибыль		-	-	1,358
Дебиторская задолженность связанных сторон	22	3,335	-	-
Прочие финансовые активы	18	25,203	21,950	1,831
Прочие нефинансовые активы		480	-	-
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>494,361</b>	<b>458,251</b>	<b>369,475</b>
<b>ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ:</b>				
Товарно-материальные запасы	11	14,510	7,509	8,498
Торговая и прочая дебиторская задолженность	10	34,542	34,463	37,016
Дебиторская задолженность связанных сторон	22	6,326	4,525	965
Краткосрочные финансовые вложения	7	49,840	9,942	14,633
Авансы выданные и расходы будущих периодов		4,648	4,278	3,149
НДС к возмещению		9,815	8,071	6,651
Авансы по налогу на прибыль		5,190	8,656	7,051
Активы, предназначенные для продажи		549	2,136	29
Денежные средства и их эквиваленты	6	33,464	61,410	30,612
Прочие активы		133	63	139
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>159,017</b>	<b>141,053</b>	<b>108,743</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>653,378</b>	<b>599,304</b>	<b>478,218</b>

## Продолжение приложения Е

### ПАО «МОБИЛЬНЫЕ ТЕЛЕСИСТЕМЫ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
НА 31 ДЕКАБРЯ 2015 И 2014 ГОДОВ И 1 ЯНВАРЯ 2014 ГОДА  
(в миллионах российских рублей)

	Прим.	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	1 января 2014 года
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ:</b>				
Уставный капитал	23	207	207	207
Собственные акции, выкупленные у акционеров	23	(24,468)	(24,464)	(24,482)
Добавочный капитал		-	5,052	2,506
Нераспределенная прибыль		173,200	174,556	172,527
Накопленный прочий совокупный доход	23	11,176	13,478	1,733
Капитал акционеров Компании		160,115	168,829	152,491
Доля неконтролирующих акционеров		8,256	9,793	4,106
<b>Итого капитал</b>		<b>168,371</b>	<b>178,622</b>	<b>156,597</b>
<b>ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>				
Долговые обязательства	16	292,168	248,549	192,664
Отложенные налоговые обязательства	20	27,346	24,809	14,739
Резервы	17	2,565	2,838	4,535
Прочие нефинансовые обязательства		4,342	4,584	4,863
Прочие финансовые обязательства	18	676	522	3,321
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>327,097</b>	<b>281,302</b>	<b>220,122</b>
<b>КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>				
Торговая и прочая кредиторская задолженность		57,756	52,584	39,260
Кредиторская задолженность связанных сторон	22	1,809	4,674	3,315
Авансовые платежи, полученные от абонентов		17,451	19,355	17,884
Долговые обязательства	16	53,701	41,416	24,460
Обязательства по налогу на прибыль		831	1,368	997
Резервы	17	7,863	8,684	7,469
Обязательства, относящиеся к группе активов, предназначенных для продажи		-	227	-
Прочие нефинансовые обязательства		8,721	5,852	8,114
Прочие финансовые обязательства	18	9,778	5,220	-
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>157,910</b>	<b>139,380</b>	<b>101,499</b>
<b>ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>653,378</b>	<b>599,304</b>	<b>478,218</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Президент

24 марта 2016 года

Дубовсков А. А.

Вице-президент по финансам и инвестициям

Корня А. В.

## Продолжение приложения Е

### ПАО «МОБИЛЬНЫЕ ТЕЛЕСИСТЕМЫ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

#### КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 И 2014

(в миллионах российских рублей, за исключением прибыли на акцию)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2015	За год, закончившийся 31 декабря 2014
Выручка от реализации услуг связи		390,690	381,245
Выручка от реализации товаров		40,542	29,535
	26	<u>431,232</u>	<u>410,780</u>
Себестоимость услуг		130,592	119,567
Себестоимость реализации товаров	11	36,580	25,450
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	24	89,302	88,275
Амортизация основных средств и нематериальных активов		82,473	75,021
Доля в чистой прибыли зависимых предприятий – операционная часть	8	(3,457)	(3,458)
Резерв под обесценение инвестиций в неплатежеспособных банках Украины	29	1,698	5,138
Доход от возобновления деятельности в Узбекистане		-	(6,734)
Обесценение гудвила в Армении	14	3,516	-
Прочие расходы		2,669	1,819
<b>Операционная прибыль</b>		<b><u>87,859</u></b>	<b><u>105,702</u></b>
Финансовые доходы	25	(8,368)	(4,519)
Финансовые расходы	25	26,630	17,260
Убыток от курсовых разниц		6,213	17,911
Доля в чистом убытке зависимых предприятий – неоперационная часть	8	3,781	6,538
Изменение в справедливой стоимости финансовых инструментов		(1,014)	95
Прочие (доходы) / расходы		(56)	936
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b><u>60,673</u></b>	<b><u>67,481</u></b>
Расходы по налогу на прибыль	20	<u>13,269</u>	<u>15,985</u>
<b>ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД</b>		<b><u>47,404</u></b>	<b><u>51,496</u></b>
Прибыль / (убыток) за год, относящаяся к:			
акционерам Компании		49,489	51,306
доле неконтролирующих акционеров		(2,085)	190
Прибыль на акцию (базовая и разводненная), в российских рублях	21	24.88 и 24.87	25.80 и 25.78

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Президент

Дубовсков А. А.

24 марта 2016 года

Вице-президент по финансам и инвестициям

Корня А. В.

## Продолжение приложения Е

### ПАО «МОБИЛЬНЫЕ ТЕЛЕСИСТЕМЫ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ  
ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 И 2014  
(в миллионах российских рублей)

	За год, закончившийся 31 декабря 2015	За год, закончившийся 31 декабря 2014
Прибыль за год	47,404	51,496
Прочий совокупный (убыток) / доход		
<i>Статьи, не подлежащие последующей реклассификации в прибыли или убытки:</i>		
Непризнанный актуарный доход	86	278
<i>Статьи, подлежащие последующей реклассификации в прибыли или убытки:</i>		
Эффект от пересчета в валюту представления отчетности	1,465	10,948
Нереализованные (убытки) / доходы по финансовым инструментам	(3,223)	2,664
Прочий совокупный (убыток) / доход за год, за вычетом налога на прибыль	(1,672)	13,890
<b>ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ГОД</b>	<b>45,732</b>	<b>65,386</b>
Итого совокупный доход / (убыток) за год, относящийся к:		
акционерам Компании	47,187	63,051
доле неконтролирующих акционеров	(1,455)	2,335

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

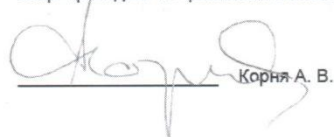
Президент



Дубовсков А. А.

24 марта 2016 года

Вице-президент по финансам и инвестициям



Корня А. В.

**ПАО «МОБИЛЬНЫЕ ТЕЛЕСИСТЕМЫ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**  
**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА**  
**ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 И 2014**  
*(в миллионах российских рублей, за исключением количества акций)*

	Накопленный прочий совокупный доход / (убыток)									
	Уставный капитал		Собственные акции, выкупленные у акционеров		Добавочный капитал		Резерв по переоценке финансовых инструментов		Резерв по переоценке валюты в обязательствах по пенсионной программе	
	Кол-во	Сумма	Кол-во	Сумма	Кол-во	Сумма	Кол-во	Сумма	Кол-во	Сумма
Сальдо на 1 января 2014 года	2,066,413,562	207	(77,682,378)	(24,482)	2,506	1,804	-	129	172,527	156,597
Прибыль за год	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочий совокупный доход, за год, за вычетом налога на прибыль	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Итого совокупный доход, за год	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Опционы, выданные по программам вознаграждения работников	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Дивиденды, объявленные ПАО «МТС»	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Дивиденды, относящиеся к доле неконтролирующих акционеров	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Дивиденды более 3-х лет	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Эффект от возобновления деятельности в Узбекистане	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Продажа собственных акций	-	-	90,881	20	4	-	-	-	-	-
Выкуп собственных акций	-	-	(9,935)	(2)	-	-	-	-	-	-
Приобретение доли неконтролирующих акционеров в «Телесистемах»	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Увеличение уставного капитала в «МТС Банке»	-	-	-	-	112	-	-	-	-	-
Продажа доли АОК «Система»	-	-	-	-	233	-	-	-	-	-
Продажа доли в «Бизнес-Недвижимость» (Прим. 5)	-	-	-	-	2,053	-	-	-	-	-
Сальдо на 31 декабря 2014 года	2,066,413,562	207	(77,601,432)	(24,464)	5,052	4,268	8,803	407	174,556	178,622
Прибыль / (убыток) за год	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочий совокупный (убыток) / прибыль за год, за вычетом налога на прибыль	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Итого совокупный (убыток) / доход за год	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Опционы, выданные по программам вознаграждения работников	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Дивиденды, объявленные ПАО «МТС»	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Дивиденды, относящиеся к доле неконтролирующих акционеров	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Продажа собственных акций	-	-	9,935	2	-	-	-	-	-	-
Выкуп собственных акций	-	-	(23,966)	(6)	-	-	-	-	-	-
Продажа доли в «Интертекст Телеком» (Прим. 5)	-	-	-	-	252	-	-	-	-	-
Продажа доли в «Сет-Недвижимость» (Прим. 5)	-	-	-	-	6,003	-	-	-	-	-
Приобретение «НКС» (Прим. 5)	-	-	-	-	(506)	-	-	-	-	-
Приобретение «ЭЗ» (Прим. 5)	-	-	-	-	(10,371)	-	-	-	-	-
Изменение доли участия в «НКС» и «МГТС», без получения/потери контроля	-	-	-	-	(997)	-	-	-	-	-
Перенос в нераспределенную прибыль	-	-	-	-	105	-	-	-	-	-
Сальдо на 31 декабря 2015 года	2,066,413,562	207	(77,521,463)	(24,468)	304	1,045	9,638	493	173,200	168,371

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.



## Продолжение приложения Е

### ПАО «МОБИЛЬНЫЕ ТЕЛЕСИСТЕМЫ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ  
ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 И 2014  
(в миллионах российских рублей)

	За год, закончившийся 31 декабря 2015	За год, закончившийся 31 декабря 2014
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>		
Прибыль за год	47,404	51,496
Корректировки:		
Амортизация основных средств и нематериальных активов	82,473	75,021
Обесценение гудвила в Армении	3,516	-
Неденежный доход от возобновления деятельности в Узбекистане	-	(6,724)
Неденежная часть резерва под финансовые вложения в «Дельта Банк» (Украина)	-	5,061
Финансовые доходы	(8,368)	(4,519)
Финансовые расходы	26,630	17,260
Расход по налогу на прибыль	13,269	15,985
Убыток от курсовых разниц	6,213	17,911
Амортизация отложенных платежей за подключение абонентов	(2,362)	(1,912)
Доля в чистом убытке зависимых предприятий	324	3,080
Изменение справедливой стоимости финансовых инструментов	(1,014)	95
Убыток от обесценения запасов	384	357
Резерв по сомнительным долгам	3,221	3,270
Изменение в резервах	7,265	8,965
Прочие неденежные корректировки	(562)	(31)
Изменение операционных активов и обязательств:		
Снижение торговой и прочей дебиторской задолженности (Увеличение) / снижение товарно-материальных запасов	2,781	5,412
Снижение авансов выданных и расходов будущих периодов	(5,998)	731
Увеличение НДС к возмещению	574	1,217
Снижение торговой и прочей кредиторской задолженности и прочих краткосрочных обязательств	(642)	(1,058)
	(4,449)	(12,790)
Дивиденды полученные	3,269	2,650
Платежи по налогу на прибыль	(9,643)	(9,906)
Проценты полученные	4,760	3,752
Уплаченные проценты за вычетом капитализированных процентов	(24,957)	(16,344)
<b>Чистые приток денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>144,088</b>	<b>158,979</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ПО ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>		
Приобретение дочерних компаний, за вычетом приобретенных денежных средств	-	(2,755)
Приобретение основных средств (включая, капитализированные проценты в сумме 885 млн. руб. и 790 млн. руб., соответственно)	(76,671)	(73,573)
Приобретение прочих нематериальных активов	(19,440)	(18,356)
Приобретение 3G и 4G лицензий в Украине и России	(10,426)	-
Поступления от продажи основных средств и активов, предназначенных для продажи	2,988	619
Приобретение краткосрочных инвестиций	(33,014)	(36,013)
Поступления от продажи краткосрочных инвестиций	31,572	47,619
Поступления от продажи прочих инвестиций	106	19,831
Приобретения прочих инвестиций	(40,471)	(34,613)
Финансовые вложения в зависимые предприятия	-	(7,767)
<b>Чистый отток денежных средств по инвестиционной деятельности</b>	<b>(145,356)</b>	<b>(105,008)</b>

## Окончание приложения Е

### ОАО «МОБИЛЬНЫЕ ТЕЛЕСИСТЕМЫ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ  
ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014, 2013 И 2012  
(в миллионах российских рублей)

	Годы, закончившиеся 31 декабря		
	2014 года	2013 года	2012 года
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Чистая прибыль	52,393	80,788	30,612
Чистая (прибыль) / убыток от прекращенной деятельности	-	(3,733)	32,846
Чистая прибыль от продолжающейся деятельности	52,393	77,055	63,458
<b>Корректировки для приведения чистой прибыли от продолжающейся деятельности к чистым поступлениям денежных средств от операционной деятельности:</b>			
Амортизация основных средств и нематериальных активов	74,710	73,253	67,910
Неденежный доход от выхода на рынок Узбекистана	(6,724)	-	-
Неденежная часть резерва на финансовые вложения в «Дельта Банк» (Украина)	5,061	-	-
Расходы / (доходы) от курсовых разниц	18,024	5,473	(3,952)
Амортизация расходов на выпуск долговых обязательств	645	784	952
Амортизация отложенных платежей за подключение	(1,912)	(1,921)	(2,287)
Доля в чистом убытке / (прибыли) зависимых предприятий	2,880	(2,472)	(869)
Резерв по сомнительной задолженности	3,266	3,106	2,606
Обесценение товарно-материальных запасов	357	660	759
Изменение отложенных налоговых активов и обязательств	6,540	9,671	3,290
Прочие неденежные расходы / (доходы)	328	(192)	461
<b>Изменения в активах и обязательствах, относящихся к операционной деятельности:</b>			
Снижение / (увеличение) дебиторской задолженности по основной деятельности	4,466	(3,474)	(8,489)
Снижение / (увеличение) товарно-материальных запасов и запасных частей	731	(592)	(61)
Снижение / (увеличение) расходов будущих периодов и прочих оборотных активов	777	(2,966)	(727)
(Увеличение) / снижение НДС к возмещению	(1,058)	(1,190)	673
(Снижение) / увеличение кредиторской задолженности по основной деятельности, оценочных обязательств и прочих краткосрочных обязательств	(3,616)	8,136	9,365
(Снижение) / увеличение обязательства в отношении «Бител»	-	(7,238)	241
Дивиденды полученные	2,650	1,831	1,526
Чистые поступления денежных средств от операционной деятельности – продолжающаяся деятельность	159,518	159,924	134,856
Чистый отток денежных средств от операционной деятельности – прекращенная деятельность	-	(547)	(2,733)
<b>ЧИСТЫЕ ПОСТУПЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>159,518</b>	<b>159,377</b>	<b>132,123</b>